

目 录

第一部分 考研真题精选

- 一、名词解释
- 二、单项选择题
- 三、判断题
- 四、简答题
- 五、论述题
- 六、计算题

第二部分 章节题库

第8篇 宏观经济学的的数据

- 第23章 一国收入的衡量
- 第24章 生活费用的衡量

第9篇 长期中的真实经济

- 第25章 生产与增长
- 第26章 储蓄、投资和金融体系
- 第27章 金融学的基本工具
- 第28章 失 业

第10篇 长期中的货币与物价

- 第29章 货币制度
- 第30章 货币增长与通货膨胀

第11篇 开放经济的宏观经济学

- 第31章 开放经济的宏观经济学：基本概念
- 第32章 开放经济的宏观经济理论

第12篇 短期经济波动

- 第33章 总需求与总供给
- 第34章 货币政策和财政政策对总需求的影响
- 第35章 通货膨胀与失业之间的短期权衡取舍

第13篇 最后的思考

- 第36章 宏观经济政策的六个争论问题

第一部分 考研真题精选

一、名词解释

1 棘轮效应[中国海洋大学2022年研]

答：棘轮效应是由美国经济学家杜森贝利在《收入、储蓄的消费行为理论》中提出的。杜森贝利认为，消费者易随收入的提高增加消费，但不易随收入的降低而减少消费，以致产生有正截距的短期消费函数，这种特点被称为“棘轮效应”，即上去容易下来难。

现代宏观经济学的奠基人凯恩斯主张消费是可逆的，即绝对收入水平变动必然立即引起消费水平的变化。针对这一观点，杜森贝利认为这实际上是不可能的，因为消费决策不可能是一种理想的计划，它还取决于消费习惯。这种消费习惯受许多因素影响，如生理和社会需要、个人的经历、个人经历的后果等。特别是个人在收入最高期所达到的消费标准对消费习惯的形成有很重要的作用。

2 挤出效应[湖南大学2022年研]

答：挤出效应是指政府支出增加所引起的私人消费或投资下降的经济效应。在IS-LM模型中，若LM曲线不变，向右移动IS曲线，两种市场同时均衡时会引起利率的上升和国民收入的增加。但是，这一增加的国民收入小于不考虑货币市场的均衡（即LM曲线）或利率不变条件下的国民收入的增量，这两种情况下的国民收入增量之差，就是利率上升而引起的“挤出”效应。

挤出效应的大小取决于支出乘数的大小、货币需求对收入变动的敏感程度、货币需求对利率变动的敏感程度、投资需求对利率变动的敏感程度等。其中，货币的利率敏感程度和投资的利率敏感程度是“挤出”效应大小的决定性因素。挤出效应与货币的利率敏感程度负相关；与投资的利率敏感程度正相关。

3 结构性通货膨胀[东北财经大学2022研]

答：结构性通货膨胀是指由于国民经济结构比例失调造成供求关系失调，从而引起物价的全面上涨。其表现是：一些经济部门因供不应求而出现物价上涨，另一些部门商品供过于求，但受成本和价格刚性的影响，其价格未有明显回落，从而导致总体价格水平上涨趋势。

结构性通货膨胀又可分为三种：① 部门差异通货膨胀，是由美国经济学家鲍莫尔提出的一个以不同劳动生产率增长率为核心的结构型通货膨胀模型；② 资源供求失衡型通货膨胀，由英国经济学家希克斯提出；③ 传递型通货膨胀，由挪威经济学家奥克鲁斯特、瑞典经济学家埃德格兰等人提出。

4 凯恩斯陷阱[浙江工商大学2020年研]

答：凯恩斯陷阱又称流动性陷阱或灵活陷阱，是凯恩斯的流动偏好理论的一个概念，具体是指当利率水平极低时，人们对货币需求趋于无限大，货币当局即使增加货币供给也不能降低利率，从而不能增加投资引诱的一种经济状态。当利率极低时，有价债券的价格会达到很高，人们为了避免因有价债券价格跌落而遭受损失，几乎每个人都宁愿持有现金而不愿持有有价债券，这意味着货币需求会变得完全有弹性，人们对货币的需求量趋于无限大，表现为流动偏好曲线或货币需求曲线的右端会变成水平线。在此情况下，货币供给的增加不会使利率下降，从而也就不会增加投资引诱和有效需求，当经济出现上述状态时，就称为凯恩斯陷阱。但实际上，以经验为根据的论据从未证实过凯恩斯陷阱的存在，而且凯恩斯陷阱也未能被精确地说明是如何形成的。

5 理性预期[浙江工业大学2019年研；兰州大学2017年研]

答：理性预期是指在有效地利用一切信息的前提下，对经济变量作出的在长期中平均说来最为准确的，而又与所使用的经济理论、模型相一致的预期。理性预期由约翰·穆思在其《合理预期和价格变动理论》（1961年）一文中首先提出。实际上，理性预期包含以下三个含义：

- ① 作出经济决策的经济主体是有理性的。为了追求最大利益，他们总是力求对未来作出正确的预期。
- ② 为了作出正确的预期，经济主体在作出预期时会力图得到有关的一切信息，其中包括对经济变量之间因果关系的系统了解和有关的资料与数据。
- ③ 经济主体在预期时不会犯系统的错误。

简言之，理性预期的意思是：在长期中，人们会准确地或趋向于准确地预期到经济变量所应有的数值。理性预期是新古典宏观经济学派的重要假设之一（其余三个为个体利益最大化、市场出清和自然率假说），是新古典宏观经济学派攻击凯恩斯主义的重要武器。

6 效率工资[北京师范大学2016年研]

答：效率工资是指满足效率对工资的弹性为1时的工资，即工资增加1%，效率也提高1%时的工资。为了刺激工人的积极性，厂商愿意支付高于平均工资的效率工资。

效率工资理论的基本观点认为，雇主必须把工资作为刺激雇员努力工作的手段。雇员在工作时候的努力程度决定了生产和经营的经济效率，如果员工积极性高，则生产的效率就高，反之亦然；而雇员工作时的努力程度又在很大程度上取决于雇员得到的报酬的高低。如果雇主给雇员支付的工资高于其他企业从事同种工作的雇员的工资水平，雇员就会认为自己的工作是有前途的“好工作”，并为了保持这种好工作而努力工作，这就有利于企业效率的提高。根据这一理论，经济学家们得出结论，雇主除非迫不得已则不愿意降低员工的工资，因为这不利于刺激工人的生产积极性。不但如此，社会上的工资水平总体上有不断上升的趋势。而且，高工资率还可以刺激产生高效率，效率的提高不可避免引起对劳动的需求的下降，从而社会上失业的存在就是可以理解的。

7 失业率与劳动力参与率[华南理工大学2018年研]

答：（1）失业率是指失业人口占劳动力人口的百分比，是资本市场的重要指标，属滞后指标范畴。用公式表示为：失业率 = 失业人数 / 劳动力总数 × 100%。

失业率增加是经济疲软的信号，为降低失业率，中央银行会放松银根，刺激经济增长；相反，失业率下降，将形成通货膨胀，为降低通货膨胀率，中央银行会收紧银根，减少货币投放。影响失业率的因素包括摩擦性因素、结构性因素、临时性或季节性因素、技术性因素等。

（2）劳动力参与率是经济活动人口（包括就业者和失业者）占劳动年龄人口的比率，是用来衡量人们参与经济活动状况的指标。用公式表示为：劳动力参与率 = 劳动力 / 成年人口数（16 ~ 64岁人口数） × 100%。

根据经济学理论和各国的经验，劳动力参与率反映了潜在劳动者个人对于工作收入与闲暇的选择偏好，它一方面受到个人保留工资、家庭收入规模，以及性别、年龄等个人人口学特征的影响，另一方面受到社会保障的覆盖率和水平、劳动力市场状况等社会宏观经济环境的影响。个人和社会的多方面因素共同影响着个人的劳动力供给选择，并最终影响了社会整体的劳动力参与率。

8 自动稳定器[浙江工商大学2020年研；兰州大学2017年研]

答：自动稳定器又称“内在稳定器”，是在国民经济中无须政府政策变动而有助于经济自动趋向稳定的因素。例如，一些财政支出和税收制度就具有某种自动调整经济的灵活性，可以自动配合需求管理，减缓总需求的波动性，从而有助于经济的稳定。在社会经济生活中，通常具有内在稳定器作用的因素主要包括：个人和公司所得税、失业补助和其他福利转

移支付、农产品维持价格以及公司储蓄和家庭储蓄等。例如，在萧条时期，个人收入和公司利润减少，政府所得税收入自动减少，从而相应增加了消费和投资。同时，随着失业人数的增加，政府失业救济金和各种福利支出必然要增加，又将刺激个人消费和促进投资。但是，内在稳定器的作用是有限的。它只能配合需求管理来稳定经济，而本身不足以完全维持经济的稳定；它只能缓和或减轻经济衰退或通货膨胀的程度，而不能改变它们的总趋势。因此，还必须采用更有力的财政政策或货币政策措施。

9 人力资本[浙江大学2016年研]

答：人力资本是指通过对人的教育、培训、实践经验、迁移、保健等方面的投资而获得的知识和技能的积累。这一概念的提出，对于从新的角度解释经济增长的原因起了关键性的作用，它已成为现代经济学的一个重要概念。人力资本具有六大特点：① 需要有前期投入，是前期投资的结果；② 能够使生产率提高；③ 能带来预期收益；④ 人力资本是对人的投资，其所获得的知识和技能是存在于人的身体之内的；⑤ 通过人的有效劳动创造的价值体现出来，失去劳动能力或不能劳动的人也就失去了人力资本；⑥ 遵循谁投资谁受益的原则，人力资本收益应该按投资比例分配给个人、集体和国家。

10 流量与存量[湖南大学2018年研]

答：流量和存量是指与时间有关的某种经济变量的数值。流量是指一定时期内发生的某种经济变量变动的数值。存量是一个静态的量，是和一定的时点相联系的数量。存量与流量的划分，对于理解经济活动中各种经济变量的关系及其特征和作用至关重要。例如在财富与收入这两个经济变量中，财富就是一个存量，它是某一时刻所持有的财产；收入是一个流量，它是由货币的赚取或收取的流动率来衡量的。存量分析和流量分析是现代西方经济学中广泛使用的分析方法。存量分析就是对一定时点上已有的经济总量的数值及其对其他经济变量的影响进行分析；流量分析则是对一定时期内有关经济总量的变动及其对其他经济总量的影响进行分析。在宏观经济学的总量分析中，既可以从存量着手，也可以从流量着手。

存量与流量既有区别，又有联系。其区别是：流量是在一定的时期内测度的，其大小有时间维度；而存量则是在某一时点上测度的，其大小没有时间维度。其联系是：流量来自存量，如一定的国民收入来自一定的国民财富；流量又归于存量之中，即存量只能经由流量而发生变化，如新增加的国民财富是靠新创造的国民收入来计算的。

存量和流量二者之间的数学关系是与增量联系在一起的。增量指在某一段时间内系统中保有数量的变化。这三者之间的关系可用两个公式表示：① $\text{增量} = \text{流入量} - \text{流出量}$ ；② $\text{本期期末存量} = \text{上期期末存量} + \text{本期增量}$ 。

11 价格黏性[中央财经大学2019年研]

答：价格黏性是指价格可以调整，但调整十分缓慢，需耗费相当的时日。价格黏性又分为名义价格黏性和实际价格黏性。新凯恩斯主义用菜单成本理论解释名义价格黏性。这一理论认为，经济中的垄断厂商是价格的决定者，能够选择价格，而菜单成本的存在阻滞了厂商调整产品价格，所以，价格有黏性。实际价格黏性是指各类产品之间的相对价格比有黏性。实际价格黏性论包括厂商信誉论、需求非对称性论、投入产出表理论、寡头市场和价格黏性论。价格是否有黏性的问题可以转换为市场能否出清的问题，即市场机制是否有效的问题。价格有弹性时，市场出清；价格有黏性时，市场不能出清，此时市场机制失灵，只有政府干预才能纠正市场失效。

二、单项选择题

1 小王花了100万元买了一套二手房，两年后通过中介将该房产出售，扣除30万中介费后净赚170万，请问在此过程中，GDP增加了（ ）万。[对外经济贸易大学2021年研]

- A. 0
- B. 130
- C. 300
- D. 30

【答案】D

【解析】二手房的增值不计入GDP中，因为此活动并未创造新的生产成果；但是中介机构提供的信息咨询服务要计入增加值，因为这部分服务具有其相应的产出与价值。

2 某国实行固定汇率制，同时允许资本自由流动，根据蒙代尔不可能性三角该国不可能实现（ ）？[对外经济贸易大学2021年研]

- A. 独立的货币政策
- B. 独立的财政政策
- C. 独立的汇率政策
- D. 独立的贸易政策

【答案】A

【解析】蒙代尔不可能三角是指一个国家不可能同时实现资本流动自由、货币政策的独立性和汇率的稳定性。如果同时实现资本流动自由、汇率的稳定性，那么货币政策独立性就会受损。资本的流动会导致对本国货币的需求变化，例如资本流入意味着对本国货币的需求增加，为了使汇率不提高，只得提供货币供应，货币政策独立性受损。

3 如果央行希望在货币乘数不变的情况下增加货币供给量，它可以（ ）。[暨南大学2021年研]

- A. 通过公开市场业务向商业银行出售国债
- B. 提高商业银行的法定存款准备金率
- C. 通过公开市场业务向商业银行购买国债
- D. 降低商业银行的法定存款准备金率

【答案】C

【解析】央行增加货币供给量的方式有：①通过公开市场业务向商业银行购买国债；②降低商业银行的法定存款准备金率；③降低再贴现率。货币乘数与法定存款准备金率、市场利率、再贴现率相关，若要在货币乘数不变的情况下增加货币供给量，则央行可以通过公开市场业务购买国债。

4 根据IS-LM模型，如果政府购买增加且其他条件保持不变，为保持原有的投资水平，那么央行应该（ ）。[暨南大学2021年研]

- A. 增加货币供应
- B. 减少货币供应
- C. 保持货币供应不变
- D. 无法判断

【答案】A

【解析】若政府购买增加，则IS曲线向右移动，在其他条件保持不变的情况下，利率上升，投资减少。为了保持原有的投资水平，央行应增加货币供给，使LM曲线向右移动，使利率回复到原来的水平。

5 公司和政府购买的商品价格上涨将出现在（ ）。[上海财经大学2020年研]

- A. CPI，但不在GDP平减指数中
- B. GDP平减指数，但不在CPI中
- C. CPI和GDP平减指数
- D. CPI或GDP平减指数都没有

【答案】B

【解析】CPI即居民消费价格指数，是一个反映居民家庭一般所购买的消费品和服务项目价格水平变动情况的指标；GDP平减指数是名义GDP增长率与实际GDP增长率之比，它的计算基础比CPI广泛得多，涉及全部商品和服务，除居民家庭的消费外，还包括公司和政府的消费。

6 以下行为能导致利率上升的是（ ）。[暨南大学2020年研]

- A. 储蓄增加
- B. 投资需求减少
- C. 消费增加
- D. 政府购买减少

【答案】C

【解析】C项，消费增加，IS曲线右移，在LM曲线不变的情况下，利率上升。ABD三项，储蓄增加、投资需求减少、政府购买减少均使IS曲线左移，在LM曲线不变的情况下，利率下降。

7 在IS-LM框架中，下述何种情况下，挤出效应更可能发生（ ）。[中央财经大学2018年研]

- A. 货币需求对利率具有敏感性，私人部门支出的利率也有敏感性
- B. 货币需求缺乏利率敏感性，私人支出很有利率敏感性
- C. 货币需求具有利率敏感性，私人支出对利率没有敏感性
- D. 货币需求缺乏利率敏感性，私人支出也缺乏利率敏感性

【答案】B

【解析】LM曲线越陡峭（完全垂直时挤出效应达到100%），IS曲线越平坦，则挤出效应越大。LM曲线： $M^s/P = L(r, Y)$ 。若货币需求缺乏利率敏感性，那么当利率变动一定量时，收入水平只需要变动较少量即可满足该式，因此LM曲线较陡峭。IS曲线： $Y = C + I(r) + G$ 。若私人支出（即投资）很有利率敏感性，那么当利率变动一定量时，收入水平变动较大，IS曲线较为平坦。

8 GDP与GNP的大小关系是（ ）。[中央财经大学2016年研]

- A. GDP更大
- B. GNP更大
- C. 两者总是相等
- D. 两者大小关系不确定

【答案】D

【解析】国内生产总值（GDP）为一国或地区内所拥有的生产要素在一定时期内（通常为一年）生产的全部最终产品（物品和劳务）的市场价值。国民生产总值（GNP）为一国或地区的国民所拥有的全部生产要素生产的全部最终产品（物品和劳务）的市场价值。前者是一个地域概念，后者是一个国民概念。两者的关系是： $GNP = GDP + [\text{本国生产要素在其他国家获得的收入（投资利润、劳务收入）} - \text{外国居民从本国获得的收入}]$ 。所以二者的大小要看本国生产要素在其他国家获得的收入和外国居民从本国获得的收入的大小。

9 关于菲利普斯曲线，以下表述正确的是（ ）。[中央财经大学2015年研]

- A. 短期菲利普斯曲线和长期菲利普斯曲线均认为失业率与通货膨胀率负相关
- B. 短期菲利普斯曲线认为失业率与通货膨胀率负相关；长期菲利普斯曲线认为失业率与通货膨胀率无关
- C. 短期菲利普斯曲线认为失业率与通货膨胀率无关；长期菲利普斯曲线认为失业率与通货膨胀率负相关
- D. 短期菲利普斯曲线和长期菲利普斯曲线均认为失业率与通货膨胀率无关

【答案】B

【解析】短期菲利普斯曲线表示的只是一般的通货膨胀，即在短期中失业率与通货膨胀存在负相关关系，但忽略了滞胀的情况。长期的菲利普斯曲线是一条与纵轴平行的直线，即无论通货膨胀的程度如何，失业率总是保持在其自然失业率水平。

三、判断题

1 石油危机对AS-AD模型的影响是减少了家庭需要，使总需求曲线下移。（ ）[上海财经大学2020年研]

【答案】×

【解析】石油危机对总供给AS曲线有一个不利的冲击，导致AS曲线向左移，在AD曲线保持不变的前提下，总产出减少，但价格水平却大幅上升，即出现了经济中的滞胀状态。

2 信用卡交易不影响当期货币总量。（ ）[上海财经大学2020年研]

【答案】×

【解析】货币总量有存量和流量这两个不同的概念。货币的存量，是指一个国家在某一时点上实际存在于整个经济中的货币总量；货币的流量，是指一个国家在一定时期中货币流通的总量，它是货币存量与货币流通速度的乘积。信用卡交易不影响中央银行的货币发行量，即不影响货币存量，但加快了货币流通速度，从而增加了当期货币总量。

3 根据托宾的投资q理论，企业是否投资取决于企业股票价格的高低，股票价格上涨则投资。（ ）[上海财经大学2018年研]

【答案】×

【解析】 $q = \text{已安装资本的市场价格} / \text{已安装资本的重置成本}$ 。如果 q 大于1，那么股票市场对现有资本的估价就大于其重置成本。在这种情况下，企业就会增加投资；如果 q 小于1，那么股票市场对资本的估价就小于其重置成本。在这种情况下，企业就会减少投资。因此，企业是否投资取决于企业资本的市场价格与重置成本的大小比较，与股票价格的上涨与否无关。

4 当货币需求的利率弹性为零时，财政政策无效。（ ）[上海财经大学2017年研]

【答案】√

【解析】LM曲线的斜率为 $dr/dY = k/h$ 。当货币需求的利率弹性为零时，即 $h = 0$ 时，LM曲线的斜率无穷大，即此时LM曲线是垂直的，所以财政政策无效。

5 自动稳定器可以调节通货膨胀和萧条，无须政府再实行财政政策和货币政策。（ ）[中南财经政法大学2017年研]

【答案】×

【解析】自动稳定器是指经济系统本身存在的一种会减少各种干扰对国民收入冲击的内在机制。自动稳定器的内容包括政府的所得税制度、政府转移支付制度、农产品价格维持制度等。这些财政制度具有自动稳定经济波动幅度的内在作用，但是自动稳定器无法消除经济波动，因此仍然需要政府实行财政政策和货币政策来达到一定的经济目标。

6 如果一个国家在两种产品的生产上都具有绝对优势，则该国没有必要与其他国家开展国际贸易。（ ）[中南财经政法大学2015年研]

【答案】×

【解析】如果一国在两种产品的生产上都具有绝对优势，但在一种商品上有比较优势，该国仍然有必要与其他国家开展国际贸易。比较优势理论认为国际贸易的基础并不限于生产技术上的绝对差别，只要各国之间存在着劳动生产率上的相对差别，就会出现生产成本和产品价格的相对差别，从而使各国在不同的产品上具有比较优势，使国际分工和国际贸易成为可能。每一个国家都应当集中生产并出口自己具有“比较优势”的产品，进口自己具有“比较劣势”的产品，最终，各国的状况都变得更好。

四、简答题

1 宏观经济学与微观经济学有什么区别？[中南大学2022年研；广西民族大学2021年研]

答：宏观经济学和微观经济学的区别主要体现在以下几个方面：

(1) 研究对象不同。微观经济学的研究对象是单个经济单位，如家庭、厂商等。而宏观经济学的研究对象则是整个经济，研究的是整个经济的运行方式与规律，是从总量上分析经济问题。

(2) 解决的问题不同。微观经济学要解决的是资源配置问题，即生产什么、如何生产和为谁生产的问题，并最终实现个体效益的最大化。宏观经济学则把资源配置作为既定的前提，通过研究社会范围内的资源利用问题，来实现社会福利的最大化。

(3) 研究方法不同。微观经济学的研究方法是个量分析，即研究经济变量的单项数值如何决定。而宏观经济学的研究方法则是总量分析，即对能够反映整个经济运行情况的经济变量的决定、变动及其相互关系进行分析。因此，宏观经济学又称为总量经济学。

(4) 中心理论和基本内容不同。微观经济学的中心理论是价格理论，其所有的分析都是围绕价格机制的运行展开的。宏观经济学的中心理论则是国民收入（产出）理论，其所有的分析都是围绕国民收入（产出）的决定展开的。

2 理性预期对于菲利普斯曲线的影响。[兰州大学2019年研]

答：（1）理性预期和菲利普斯曲线的含义

理性预期又称“合理预期”，是现代经济学中的预期概念之一，是指人们的预期符合实际将发生的事实。其具体含义有：

① 做出经济决策的经济主体是有理性的；② 经济决策为正确决策，经济主体会在做出预期时力图获得一切有关的信息；③ 经济主体在预期时候不会犯系统错误。即使犯错误，他也会及时有效地进行修正，使其在长期而言保持正确。理性预期是新古典宏观经济理论的重要假设之一，是新古典宏观经济理论攻击凯恩斯主义的重要武器。

菲利普斯曲线描述的是失业率与通货膨胀率之间在短期存在的一种负相关关系，即失业率上升，通货膨胀率下降；反之，通货膨胀率提高。

（2）理性预期对菲利普斯曲线的影响

理性预期学派认为若人们的关于实际通货膨胀率高于或低于预期通货膨胀率的经验使得他们倾向于提高或降低通货膨胀预期，那么，产量和就业的自然水平便只是同一种稳定的通货膨胀率相一致的水平。产量和就业水平高于其自然水平，包含着预期的实际的通货膨胀率的稳定的增长。相反，预期的和实际的通货膨胀率下降，即处于萧条时期，这时的产量和就业水平低于其自然水平。这样，自然率假说便意味着，货币政策和财政政策不会使产量永久地高于其自然水平，或失业率永久地低于其自然水平。

简而言之，如图1所示，在短期内，短期菲利普斯曲线向右下方倾斜；而在长期，因为理性预期的存在，菲利普斯曲线是一条垂直线，表明失业率与通货膨胀率之间不存在替换关系，从长期来看，政府运用扩张性政策不但不能降低失业率，还会使通货膨胀率不断上升。

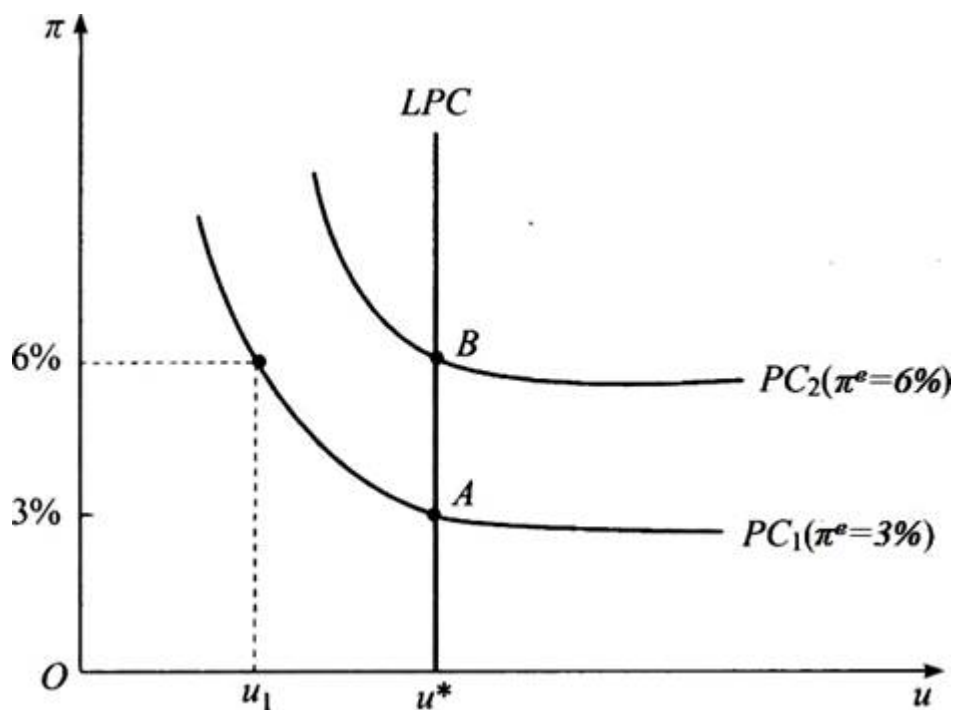


图1 短期和长期菲利普斯曲线

3 说明政策的时间不一致性。[复旦大学2019年研]

答：宏观经济政策的一个重要特点是时间不一致性。时间不一致性也称为动态不一致性，是指决策者提前宣布政策以影响私人决策者的预期，然后在这些预期形成并发生作用后又采用不同政策的倾向。决策者违背自己以前做出的宣言，主要是由于决策者有改变政策，不履行诺言的激励。举例：假定中央银行宣布采取低通货膨胀政策，公众相信了这种承诺从而同意不要求增加货币工资，这时中央银行在失业和通货膨胀之间处于了一个更好的处境，因此就有了采取提高通货膨胀以降低失业的政策的激励，从而使政策前后不一致。

凯恩斯主义者主张根据经济形势的变化来挑选政策组合和确定政策的力度。考虑到政策的时间不一致性，货币主义主张的固定政策规则优于斟酌处置政策。理性预期学派则认为，宏观政策无效，其原因在于理性预期。宏观经济政策无效性意味着，要想使政策有效，它们就必须要有欺骗性，即使人们得不到有关政策的真实信息。然而，这一点在现实中往往做不到。货币主义仅仅反对凯恩斯主义的财政政策，而理性预期学派则更进一步，反对一切宏观经济政策。

时间不一致性的概念不仅使宏观经济政策争论的焦点转移到了积极干预政策是否有效的问题上，而且向人们揭示，建立对规则的信任比具体的规则本身更为重要。

4 为什么净出口总是等于资本净流出？[武汉大学2018年研]

答：净出口总是等于资本净流出，原因分析如下：

(1) 一个开放经济中的国民收入核算恒等式为： $Y = C + I + G + X - M$ 。定义净出口（NX）为出口（X）减去进口（M），恒等式则变成： $Y = C + I + G + NX$ 。

在开放经济中，金融市场和产品市场是密切相关的。可以用储蓄和投资来重写国民收入核算恒等式。对上式稍作变形，两边同时减去C和G，可得： $Y - C - G = I + NX$ 。其中， $Y - C - G$ 是国民储蓄S，即私人储蓄（ $Y - T - C$ ）和公共储蓄（ $T - G$ ）之和（T代表税收）。所以有 $S = I + NX$ ，即： $S - I = NX$ 。恒等式右边，NX表示产品与服务的净出口。净出口又称贸易余额，表明贸易如何偏离进口等于出口这种基准情形。恒等式左边，国内储蓄和国内投资之间的差额 $S - I$ 为资本净流出或国外净投资，反映了为资本积累融资的国际资金流动。

(2) 国民收入核算恒等式表明：资本净流出 = 净出口。为资本积累融资的国际资金流动和产品与服务的国际流动是同一枚硬币的两面。如果国内储蓄大于国内投资，那么，多余的储蓄就用于向外国人贷款。外国人需要这些贷款是因为我们

向他们提供的产品与服务多于他们向我们提供的。如果投资大于储蓄，额外的投资就必须通过从国外借贷来融资。这些外国贷款使我们能够进口比我们出口的更多的产品与服务。

5 总供给曲线与菲利普斯曲线的联系与区别。[武汉大学2018年研]

答：（1）总供给曲线与菲利普斯曲线的联系

菲利普斯曲线与总供给曲线是同一枚硬币的两面。从总供给曲线可以推导出菲利普斯曲线，菲利普斯曲线是短期总供给曲线的反映：当政策制定者使经济沿着短期总供给曲线运动时，失业与通货膨胀反方向变动。它们在本质上代表了同样的宏观经济思想，都说明了实际变量与名义变量之间的一种联系，这种联系使得古典二分法（实际变量与名义变量在理论上的分离）在短期中被打破了。根据短期总供给方程，产出与未预期到的价格水平的变动相关。根据菲利普斯曲线方程，失业与未预期到的通货膨胀率的变动相关。当研究产出与价格水平时，总供给曲线更方便，而当研究失业与通货膨胀时，菲利普斯曲线更方便。

（2）总供给曲线与菲利普斯曲线的区别

菲利普斯曲线是描述失业率和通货膨胀率之间交替变动关系的曲线：通货膨胀率高时，失业率低；通货膨胀率低时，失业率高。在以失业率为横轴、通货膨胀率为纵轴的坐标图上，是一条由左上方向右下方倾斜的曲线，用公式表示： $\pi = \pi^e - \beta(u - u^n) + \varepsilon$ 。

总供给曲线是描述物价水平和产出之间关系的一条曲线：当价格水平提高时，产出增加。在以产出水平为横轴、物价水平为纵轴的坐标图上，是一条由左下方向右上方倾斜的曲线，用公式表示： $Y = \bar{Y} + \alpha(P - P^e)$ 。

6 在AD-AS和菲利普斯曲线两个框架下，分析他国经济危机和世界油价上涨对本国经济的影响，并论述在以上两个情境中扩张性货币政策的短期和长期影响。[武汉大学2017年研]

答：（1）总供给曲线揭示的是总产出和价格水平之间的关系，菲利普斯曲线揭示的是通货膨胀率与失业率之间的替代关系。菲利普斯曲线和总供给曲线虽然表面上所揭示的关系不同，但在本质上都表示同样的宏观经济思想，仅仅是同一枚硬币的两面。在一定条件下，可以从总供给曲线推导出菲利普斯曲线，也可以从菲利普斯曲线推导出总供给曲线。

（2）他国遭遇经济危机时，国外的总需求减少，短期将导致本国的出口减少，外商对本国的投资需求也减少，国内的总需求降低，AD曲线将左移，导致国内价格水平下降，产出减少，通货膨胀率下降，根据短期菲利普斯曲线，通货膨胀率与失业率之间存在替代关系，通货膨胀率下降时，失业率上升，因此，国内就业减少，产出减少，出现通货紧缩。随着时间的推移，由于预期通胀的下降，导致失业率恢复到自然失业率水平，产出逐渐增加至他国遭遇经济危机前时的均衡产出水平。

世界油价的上涨，短期将会带来生产成本的增加，导致本国总供给的减少，AS曲线左移，短期达到新的均衡时，价格水平上升，产出下降，出现滞胀现象。根据菲利普斯曲线，不利的供给冲击使得菲利普斯曲线向上移动，本国决策者面临的权衡更为不利：在任何一个失业水平，通货膨胀率都更高。菲利普斯曲线的上升使通货膨胀率上升，由AD-AS模型知，失业率也将上升，但此时失业率的上升会在某种程度上减小通货膨胀率上升的程度。

（3）在他国遭遇经济危机时，本国AD曲线将左移，扩张性的货币政策将导致AD曲线右移，短期有利于经济快速恢复至稳定状态，缩短了经济自由恢复稳态的时间。长期总供给保持稳态水平不变，扩张性的货币政策会导致AD曲线右移，产出水平达到自然产出水平，价格也会恢复到危机之前的价格。

石油价格的上涨，短期会使AS曲线左移引起价格水平上升，产出下降，在短期内，扩张性的货币政策会使AD曲线右移，进一步推高价格水平，但是产出将会增加，在长期的情况下，产出水平将会回到自然产出水平，但是价格被永久性地推高了。

7 简述新凯恩斯主义经济学关于价格黏性的理由。[浙江工业大学2019年研]

答：新凯恩斯主义产生于20世纪80年代，新凯恩斯主义经济学家的共同特征是继承凯恩斯主义传统，把失业问题作为研究主题；与凯恩斯主义不同的是，他们力图从微观层面上，即从工资、价格和利率黏性上去寻找劳动市场、商品市场和资本市场不能出清的原因。

新凯恩斯主义基于非市场出清以及工资和价格黏性的假设，认为现实中的各类市场是垄断型的或垄断竞争型的，供给方有控制价格和工资水平的能力。面对供给冲击或需求冲击，价格和工资调整是缓慢的，至少需要有一个过程。因此，无论是商品市场还是劳动市场，常常处在非完全出清状态，宏观经济均衡通常是非瓦尔拉斯均衡，而不是瓦尔拉斯均衡。

新凯恩斯主义认为价格有黏性，原因主要有：

(1) 市场的不完全，存在垄断竞争。新凯恩斯主义者认为在完全竞争市场上不存在价格黏性，但实体经济中完全竞争市场只占有很小的部分，非完全竞争是市场的主体，在这种市场上，企业可以决定自己产品的价格，当变动其产品价格的时候需要付出一定的成本，因而导致了短期内价格无法立即做出调整，出现价格黏性。

(2) 菜单成本。厂商改变价格需要重新印刷它的产品价格表、向客户解释原因等措施都会带来费用和成本，类似于饭馆改变价格重新制作菜单一样，如果价格变化很多，成本会增加，顾客可能也不满意，这就使企业不会轻易变动其成本，造成价格黏性。

(3) 协调失灵。当一个社会无法取得一个可行的、所有人都认可的结果时，社会就出现了协调失灵。因为一个经济单位要改变自己的价格时，不仅要考虑自己的决策还要看其他相关经济主体的决策，因为他们的收益状况是相互关联的，如果在协调和谈判过程中不能达成一致，就会延缓价格调整，同样也会造成价格黏性。

(4) 有效劳动需求影响。在一定的技术水平、一定的需求水平和一定的工人工作的努力程度下，一个经济单位要改变自己的价格，就要相应地改变劳动的投入数量以改变价格，因为有工会等劳工组织、劳动协议书的存在，企业不可能随时对劳动投入进行调整，工资也存在黏性，所以也发生价格不能及时调整的后果，出现价格黏性。

8 分析以下情况对IS-LM曲线的影响：

(1) 国外金融危机。

(2) 本国货币发行过多。[北京师范大学2016年研]

答：(1) 国外金融危机对IS-LM曲线的影响：

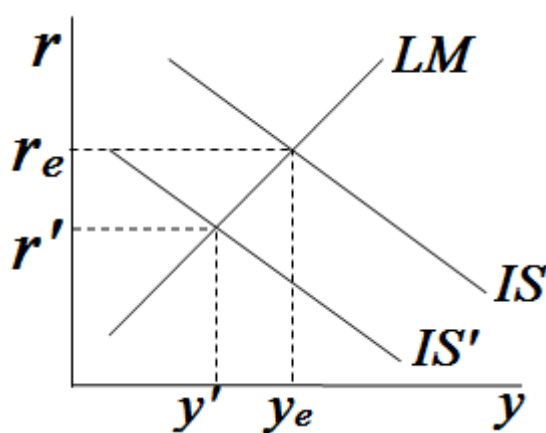


图2 IS曲线的移动

如图2所示，国外金融危机发生前，IS-LM曲线的均衡利率为 r_e ，均衡收入为 y_e 。国外金融危机使得本国产品的国外需求不足，净出口减少，致使IS曲线向左移动到 IS' ，此时的均衡利率为 r' ，均衡收入为 y' 。显然，国外金融危机使均衡利率和均衡收入均下降。

(2) 本国货币发行过多对IS-LM曲线的影响：

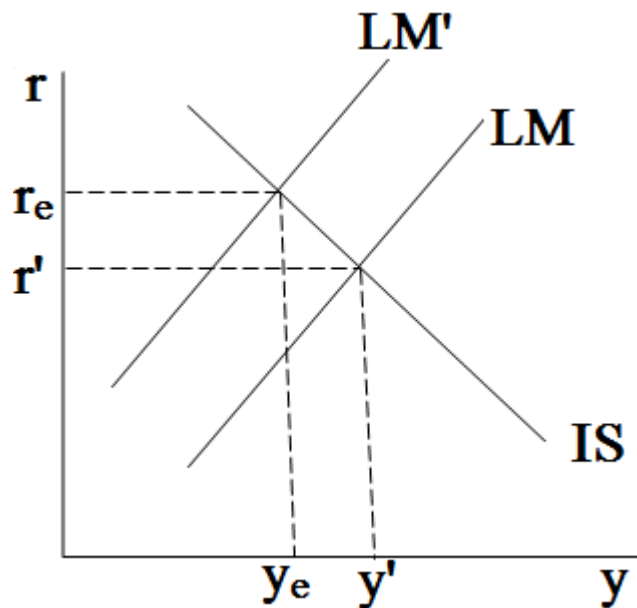


图3 LM曲线的移动

如图3所示，本国货币发行过多，货币供给量增加使得LM曲线向右移动，均衡利率由 r_e 下降到 r' ，均衡收入由 y_e 增加到 y' 。显然，本国货币发行过多，会导致均衡利率下降，均衡收入增加。

9 简述为什么存货投资对厂商那么重要。[浙江大学2018年研]

答：经济学上的投资指一定时期内增加到资本中的资本流量，包括固定资产投资和存货投资。固定资产投资包括新厂房、新设备、新商业用房和新住宅的增加；存货投资是指存货价值的增加（也存在减少的可能性）。

(1) 存货投资的类型

在存货投资中，最为重要的是对自愿存货（计划存货）和非自愿存货（计划外的存货）的划分。存货投资在两种情况下可能会较高。

- ① 如果销售量出乎意料地低，则企业会发现货架上堆满了存货，这是非自愿的存货投资。
- ② 如果企业要恢复已经耗尽的存货，其存货投资也会很高。

这两种情形对于总需求状况显然具有不同的意味。非自愿存货投资的增加是出乎意料的总需求低迷的结果；而自愿的存货投资的增加则是对最近的异常高涨的总需求的反应。可见，存货积累加快既可能与总需求不足相关，也可能与总需求过剩相关，关键在于区分究竟是哪一类存货投资。

(2) 存货投资对厂商重要的原因

厂商一般会持有一定量的存货，这是因为：

- ① 厂商持有成品存货，就能在产出需求变化不定的条件下，维持平稳的生产。因为生产的边际成本是递增的，所以避免生产率忽高忽低，维持平稳的生产水平是合算的。
- ② 厂商保持成品存货，就可以避免缺货。在每一个时期，厂商都必须在观测到它将面临的需求水平以前就作出投资决策。如果需求大于当前产量，则动用上期存货是满足需求的一个方式。如果需求得不到满足，厂商就将承受各种损失。
- ③ 厂商持有存货，就可以避免过于频繁的订货的交易成本。一次较大量的订货通常比连续若干次小批量的订货成本更低。
- ④ 厂商保持存货，有时是因为生产过程必不可少。比如快餐店对牛肉的存货。

10 用IS-LM模型推导总需求曲线，并说明其向下倾斜的原因。[四川大学2018年研]

答：（1）总需求曲线代数形式的推导：

假设在三部门的经济中，IS曲线的方程为： $Y = C(Y - T) + I(r) + G$ ①

LM曲线的方程为： $M/P = L_1(Y) + L_2(r)$ ②

把Y和r当作未知数，其他变量（尤其是P）当作参数，联立①②求解，即能求解出Y与P之间的数量关系。用具体例子说明：

假设IS曲线方程为： $0.5Y + 240r = 3500$ ③

LM曲线方程为： $0.5Y - 260r = 1000/P$ ④

联立③④可得总需求函数 $Y = 3640 + 960/P$ 。

（2）总需求曲线图形推导：

在IS-LM模型中，一般价格水平被假定为是一个常数。在价格水平固定不变且货币供给为已知时，IS曲线和LM曲线的交点决定均衡的收入（产量）水平。现用图4说明怎样根据IS-LM图形推导总需求曲线。

图4分上下两个部分。上图为IS-LM图，下图表示价格水平和需求总量之间的关系，即总需求曲线。当价格为 P_1 时，LM曲线 $LM(P_1)$ 与IS曲线相交于 E_1 ，对应的国民收入和利率顺次为 y_1 和 r_1 。将 P_1 和 y_1 标在下图中便得到总需求曲线上的一点 D_1 。现在，假设P由 P_1 下降到 P_2 。由于P的下降，LM曲线移动到 $LM(P_2)$ 的位置，与IS曲线交于 E_2 ，对应的收入和利率顺次为 y_2 和 r_2 。对应于上图中的点 E_2 ，又可在下图中找到点 D_2 。按照同样的程序，随着P的变化LM曲线和IS曲线可以有許多交点，每一个交点都标志着一个特定的y和r。于是就有許多P与y的组合，从而构成了下图中的一系列点。把这些点连在一起所得到的曲线便是总需求曲线AD。

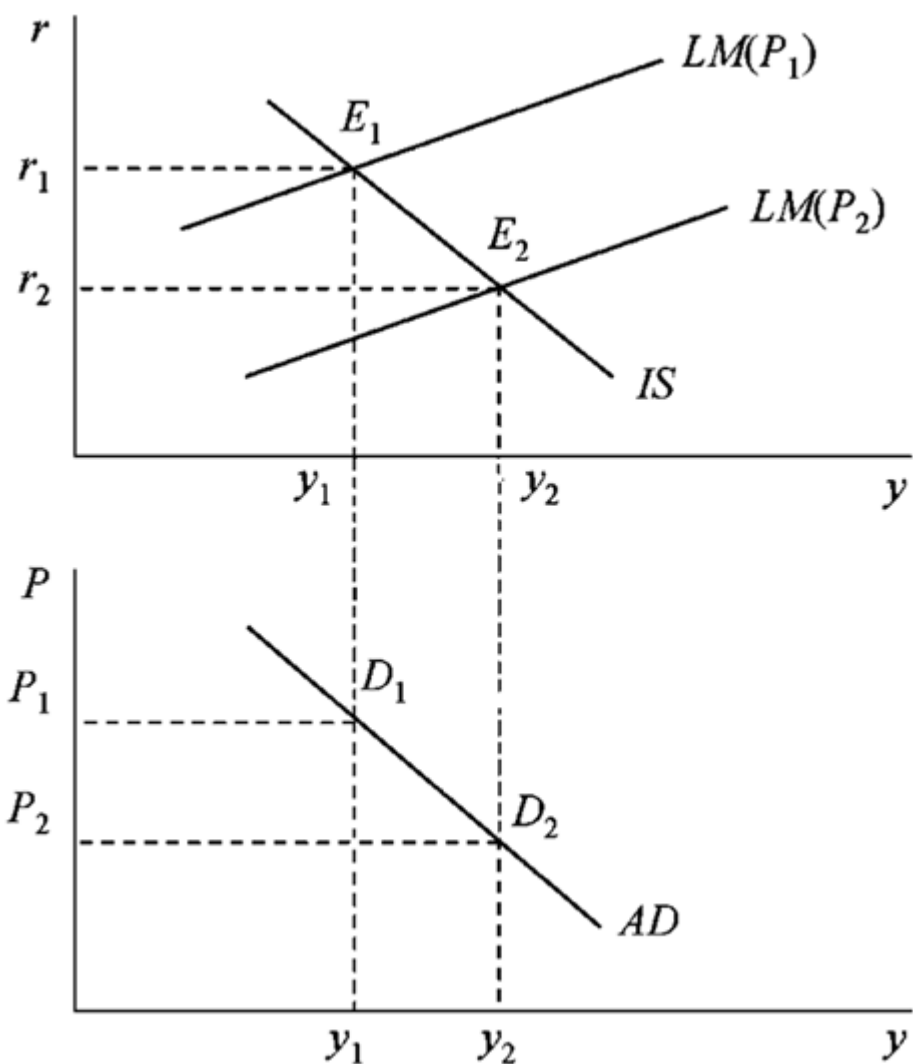


图4 总需求曲线的图形推导

(3) 总需求曲线向右下方倾斜的原因：

总需求曲线向右下方倾斜主要取决于财富效应、利率效应和汇率效应三个因素。

① 财富效应。物价水平下降提高了货币的真实价值，并使消费者更富有，这又鼓励他们更多地支出。消费者支出增加意味着物品与服务需求量更大。相反，物价水平上升降低了货币的真实价值，并使消费者变穷，这又减少了消费者支出以及物品与服务的需求量。因此，总需求曲线向右下方倾斜。

② 利率效应。物价水平下降降低了利率，鼓励更多的用于投资品的支出，从而增加了物品与服务的需求量。相反，物价水平上升提高了利率，抑制了投资支出，并降低了物品与服务的需求量。利率效应也会导致总需求曲线向右下方倾斜。

③ 汇率效应。当一国物价水平下降引起利率下降时，本币在外汇市场上的真实价值下降了。这种贬值刺激了该国的净出口，从而增加了物品与服务的需求量。相反，当一国物价水平上升并引起利率上升时，本币的真实价值就会上升，而且这种升值减少了该国的净出口以及物品与服务的需求量。汇率效应就构成了总需求曲线向右下方倾斜的另一个原因。

以上这些因素的共同作用使得总需求曲线向右下方倾斜。

11 调整利率与调整准备金有什么区别？之前一些年我国为什么倾向于后者？结合当前形势，谈谈我国应该采取哪一个政策？[东北财经大学2019年研]

答：（1）调整利率与调整准备金的区别

货币政策工具可以被分成两大类：一类影响基础货币，另一类影响存款准备金率从而影响货币乘数。调整利率主要是通过影响基础货币的公开市场操作和再贴现率政策实现的，调整准备金主要是通过调整法定准备金率实现的。

① 再贴现率是中央银行对商业银行及其他金融机构的贷款或者说放款利率。再贴现率越低，所借的准备金越便宜，银行在中央银行贴现窗口所借的资金就越多。因此，贴现率的下降增加了基础货币和货币供给，贴现率的上升减少了基础货币和货币供给。中央银行作为最后贷款人，通过将储备金借给银行来改变基础货币和货币供给。

② 公开市场业务是指中央银行在金融市场上公开买卖政府债券以控制货币供给和利率的政策行为。当中央银行从公众手中购买债券时，它为债券支付的货币就增加了基础货币，从而增加了货币供给。当中央银行向公众出售债券时，它回笼货币就减少了基础货币，从而减少了货币供给。

③ 法定准备金率是中央银行为保护存款人和商业银行本身的安全，控制或影响商业银行的信用扩张，以法律形式所规定的商业银行及其他金融机构提取的存款准备金的最低比率。中央银行有权决定商业银行和其他存款机构的法定准备金率，如果中央银行认为需要增加货币供给，就可以降低法定准备金率，使所有的存款机构对每一笔客户存款只需留出更少的准备金，或反过来说，让每单位货币的准备金可支撑更多的存款。

(2) 我国倾向于调整准备金的原因

降低法定准备率，实际上等于增加了银行准备金，从而直接增加了货币供给，而提高法定准备率，就等于减少了银行准备金，从而直接减少了货币供给。因此，从理论上说，变动法定准备率是中央银行调整货币供给最简单的办法。我国属于金融市场尚不发达的国家，通过调整存款准备金率控制货币供给量还是主要的工具。

我国法定存款准备金率的频繁调整主要是上调。法定存款准备金率频繁上调主要针对我国经济中长期存在的货币供给量过多以及由此引发的通货膨胀问题，而货币供给量过多的根源在于外汇占款带来的基础货币过度投放。央行虽然采取了其他政策工具回收流动性，但并没有完全抵消外汇占款的影响，我国通货膨胀压力持续存在，央行不得不使用被国外已经摒弃的法定存款准备金率作为主要的调控工具。

(3) 我国应该采取调整利率的政策

变动法定准备率以调节法定准备金的作用十分猛烈，一旦准备率变动，所有银行的信用就都必须扩张或收缩。因此，这一政策工具须谨慎使用。当前我国经济进入新常态，经济增速放缓，要追求经济增长速度适宜、结构优化，就要实行稳健的货币政策，因而应该更多通过影响基础货币的公开市场操作和再贴现率政策以调整利率，进而调整投资以影响总需求。具体地，当前我国一方面在中美贸易摩擦影响下净出口减少，另一方面国内投资放缓，因此应该通过降低贴现率政策，增加货币供给，降低利率以刺激投资和消费需求，从而推动经济增长。

五、论述题

1 “平均通货膨胀目标制”是近年来经济学家讨论较多的一种新的货币政策框架。在这一政策框架下，货币政策不再像传统的通货膨胀目标制那样盯着特定时点上的通货膨胀水平，而是盯着一段时间内的平均通货膨胀水平。

(1) 结合通货膨胀的形成机理以及货币政策的作用机制，分析传统的通货膨胀目标制的理论基础及其存在的缺陷。

(2) 一些经济学家认为，基于欧美主要发达经济体2020年以来的宏观经济形势，平均通货膨胀目标制有利于对经济产生额外的刺激作用。请分析这一观点背后的基本逻辑。

(3) 2020年8月美国宣布转向“平均通货膨胀目标制”，但是并未宣布计算平均通货膨胀的时间窗口长度。你认为这样会产生什么问题？为什么？[中国人民大学2022年研]

答：(1) 传统通货膨胀目标制的理论基础是菲利普斯曲线（总供给模型），即通货膨胀率与失业率在短期内反向变动，保持一定的通货膨胀率可以保证失业率维持稳定，从而保证实际产出稳定。

缺陷：传统的通货膨胀目标制盯住某一时点的通货膨胀水平而采取相适应的货币政策，但是货币政策存在时滞，所以会出现时间不一致性，从而难以实现盯住某一时点的通货膨胀率。

(2) 2020年欧美主要发达经济体宏观经济形势相对较差，出现经济负增长，并且通货膨胀率水平低于平均通货膨胀率目标。因此根据菲利普斯曲线，在一段时间内提高通货膨胀率，实现更低失业率，有利于刺激经济增长。另一方面，实施平均通货膨胀目标制有利于提高通货膨胀预期，从而降低利率，促进实际产出增加。

(3) 这将会导致“平均通货膨胀目标制”失效。

“平均通货膨胀目标制”盯住整个时段的平均通货膨胀率，关注的目标包括未来的和过去的通货膨胀率。鉴于当下美国经济增长迟滞，未宣布窗口长度将使得民众关于通货膨胀预期持续提高，即持续高于其宣布的通货膨胀率，因此其盯住平均通货膨胀的目标失效。另一方面，未宣布计算平均通货膨胀的时间窗口长度，将削弱中央银行的信用，其宣布政策影响预期的作用减弱。

2 英国脱欧为什么会导汇率下降，黄金价格上涨？脱欧后对英国的宏观经济形势有什么影响？英国政府应该采取什么政策？[东北财经大学2019年研]

答：(1) 英国脱欧导致汇率下降，黄金价格上涨的原因

英国脱欧会导致英镑贬值，原因在于：① 英国此前的贸易逆差居高不下，通过国债发行以及资本流入来弥补贸易逆差，但脱欧所引起的避险情绪导致二者会出现明显萎缩；② 由于脱欧对英国经济造成的不确定性，企业会保持观望情绪，暂停或延迟投资需求；③ 从长远来看由于脱欧造成的劳动力流入减少以及由于脱离欧盟这个单一最大经济体所造成的贸易和投资下降会对英国的长期增长造成负面冲击。英国脱欧导致外国投资者对英国经济看跌，从而在外汇市场上抛出英镑买进美元等坚挺货币，导致英镑汇率下降。

英国在欧洲、全球经济体中的影响力不容小视，其在欧洲、全球经贸往来中的作用十分重要，英国脱欧后，容易产生多米诺骨牌效应，不但可能引发其他国家纷纷效仿脱欧，还对全球经济以及金融市场将造成较大影响。黄金的流通性、变现性及保值性较强，在经济、金融风险较大的情况下，将有大量避险资金涌入黄金市场，从而促使黄金价格上涨。

(2) 脱欧后对英国的宏观经济形势的影响

① 脱欧后英国失去了与欧洲各国贸易中的低税收优势，从而降低了净出口。

② 英国脱欧后增加了英国市场的不确定性，从而英国国内及国外的企业很有可能会缩减投资计划及招聘计划，从而减少投资，增加失业。

③ 随着英镑的大幅度贬值，也会导致英国国内商品价格的上涨，进而会减少国内消费支出。

(3) 英国政府应该采取的政策

脱欧后英国经济面临总需求下降，失业增加，经济衰退的风险。对此，英国政府应该考虑实行增加政府支出和降低税收的扩张性财政政策以增加总需求。另外，退出欧盟意味着英国能够实行独立的货币政策，因此，为提高刺激经济的效果，英国政府可以考虑增加货币供给以实行扩张性货币政策刺激总需求，从而增加总产出，防止经济陷入衰退。另外，为抑制因英镑贬值导致的国内价格的大幅上升，英国应该降低关税，以降低进口产品价格，进而防止因进口产品价格上升引起国内通货膨胀的发生。

3 请问失业、货币政策对经济的影响、经济增长和经济周期、财政政策的乘数效应是否都能在总供给与总需求的框架下讨论？[武汉大学2017年研]

答：都可以。具体分析如下：

(1) 失业、货币政策对经济的影响

① 失业对经济的影响：失业有两种主要的影响，即社会影响和经济影响。

a. 失业的社会影响虽然难以估计和衡量，但它最易为人们所感受到。失业威胁着作为社会单位和经济单位的家庭的稳定。高失业率常常与吸毒、高离婚率以及高犯罪率联系在一起。此外，家庭之外的人际关系也受到失业的严重影响。

b. 失业的经济影响可以用机会成本的概念来理解。当失业率上升时，经济中本可由失业工人生产出来的产品和服务就损失了。

失业会导致短期总供给曲线向左移动，这会引起价格水平上升，产出下降，出现“滞胀”的现象。此时，如果政策制定者选择保持总需求不变，那么长期价格最终会下降，在原来的价格水平上恢复充分就业，但这个调整过程将伴随着经济衰退；如果政策制定者选择扩大总需求，则可以防止产出下降，但代价是永久性地提高价格水平。

② 货币政策对经济的影响：中央银行通过控制货币供应量以及通过货币供应量来调节利率进而影响投资和整个经济以达到一定经济目标的行为就是货币政策。货币政策与财政政策一样，也可以调节国民收入以达到稳定物价、充分就业的目标，实现经济稳定增长。货币政策通过利率的变动来对总需求发生影响，是间接性地发生作用的。货币政策分为扩张性的和紧缩性的。前者是通过增加货币供给来带动总需求的增长。货币供给增加时，利息率会降低，取得贷款会更容易，因此经济萧条时多采用扩张性货币政策；反之，紧缩性货币政策是通过削减货币供给来降低总需求水平，在通货膨胀时多采用紧缩性货币政策。

增加货币供给的扩张性货币政策会使总需求曲线向右移动，在短期价格水平会有小幅上升或者不变（价格黏性的极端情况），产出水平提高，但在长期，价格会上升，产出逐渐回到自然水平。

(2) 经济增长和经济周期

① 在宏观经济学中，经济增长通常被定义为产量的增加。具体理解有两层含义：

a. 经济增长指一个经济体所产生的物质产品和服务在一个相当长时期内的持续增长，即经济总产量的增长。

b. 经济增长是按平均人口计算的实际产出的持续增长，即人均产量的增长。

根据（1）中的分析，总需求和总供给的改变会使得经济产出水平发生改变，产出水平持续稳定地提高就表示经济增长，所以在总供给和总需求的框架下可以讨论经济增长。

② 经济周期又称商业循环，指经济活动沿着经济发展的总体趋势所经历的有规律的扩张和收缩。经济周期大致经历四个阶段：繁荣、衰退、萧条和复苏。

经济周期也可以利用总供给和总需求交点的变化来进行分析；总供给线和总需求线的交点的产量水平达到自然产出甚至超过自然产出就是繁荣；总供给线和总需求线的交点的产量水平逐渐远离自然产出就是衰退；总供给线和总需求线的交

点的产量水平远低于自然产出就是萧条；总供给线和总需求线的交点的产量水平逐渐右移靠近自然产出就是复苏。如1929~1933年的经济大萧条时期，其中一个原因就是总需求不足，导致经济产出水平远低于自然产出水平。

(3) 财政政策的乘数效应

财政政策的乘数效应是指财政政策的实施使得某一经济变量如政府购买增加（或减少）所引起的收入的成倍增加（或减少）。以政府购买增加为例，政府购买增加使得总需求曲线向右移动，对于任何给定的价格水平，产出水平提高，即收入增加，而收入的增加就包含了政府购买对收入的乘数效应。

4 论述通货膨胀的成因、成本、对策。[中国地质大学（北京）2018年研]

答：通货膨胀指经济社会在一定时期价格水平持续和显著地上涨。通货膨胀的程度通常用通货膨胀率来衡量。通货膨胀率被定义为从一个时期到另一个时期价格水平变动的百分比，用公式表示就是： $\pi_t = (P_t - P_{t-1}) / P_{t-1}$ 。

(1) 通货膨胀的原因

一般地，按照通货膨胀的起因可以把通货膨胀分为四类：

① 需求拉动型通货膨胀

需求拉动型通货膨胀又称超额需求通货膨胀，是指总需求超过总供给所引起的一般价格水平的持续显著上涨，解释为“过多货币追求过少的商品”。

如图5所示，在总产量达到一定水平后，当需求增加时，供给会增加一部分，但供给的增加会遇到生产过程中的瓶颈现象，即由于劳动、原料、生产设备的不足使成本提高，从而引起价格上升；或者当产量达到最大，即为充分就业时的产量，当需求增加时，供给也不会增加，总需求增加只会引起价格的上涨。消费需求、投资需求或来自政府的需求、国外需求都会导致需求拉动通货膨胀；需求方面的冲击主要包括财政政策、货币政策、消费习惯的改变、国际市场的需求变动。

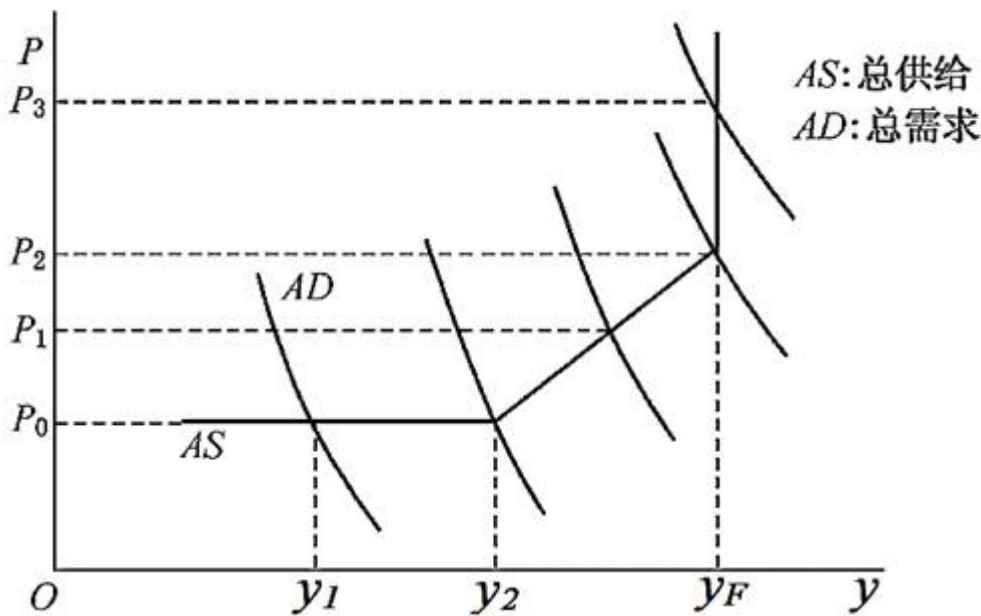


图5 需求拉动型通货膨胀

引起需求扩大的因素有两大类：一类是消费需求、投资需求的扩大，政府支出的增加、减税，净出口增加等（通过IS曲线右移），它们都会导致总需求的增加，需求曲线右移，称为实际因素。另一类是货币因素，即货币供给量的增加或实际货币需求量的减少（通过LM曲线右移），导致总需求增加。

② 成本推动型通货膨胀

成本推动型通货膨胀又称为成本通货膨胀或供给通货膨胀，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地上涨，如图6所示。可以分为工资推动通货膨胀及利润推动通货膨胀（这里的利润通常

为垄断利润) 两种。

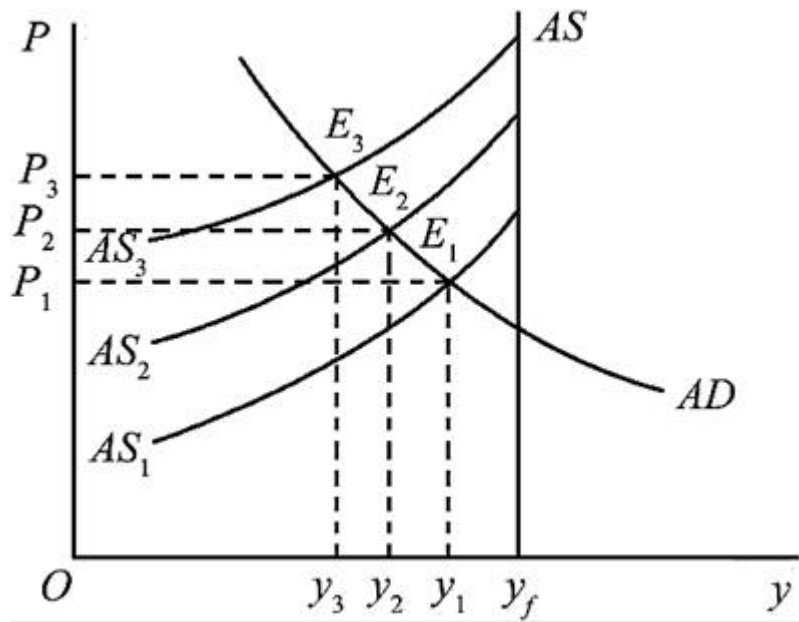


图6 成本推动的通货膨胀

a. 工资推动通货膨胀是指不完全竞争的劳动力市场造成的过高工资所导致的一般价格水平的上涨。在完全竞争的劳动力市场上，工资率完全决定于劳动力的供求，工资的提高不会导致通货膨胀；而在不完全竞争的劳动力市场上，由于强大的工会组织的存在，工资不再是竞争的工资，而是工会和雇主集体议价的工资，并且由于工资的增长率超过生产率增长速度，工资的提高就导致成本提高，从而导致一般价格水平上涨。工资提高和价格水平上涨之间存在因果关系：工资提高引起价格上涨，价格上涨又引起工资提高。工资提高和价格上涨形成了螺旋式的上升运动，即工资-价格螺旋。

b. 利润推动通货膨胀是指垄断企业和寡头企业利用市场势力谋取过高利润所导致的一般价格水平的上涨。不完全竞争的产品市场是利润推动通货膨胀的前提。在完全竞争的产品市场上，价格完全决定于商品的供求，任何企业都不能通过控制产量来改变市场价格；而在不完全竞争的产品市场上，垄断企业和寡头企业为了追求更大的利润，可以操纵价格，把产品价格定得很高，致使价格上涨的速度超过成本增长的速度。

③ 混合型通货膨胀

混合型通货膨胀理论是从需求和供给两个方面以及二者的相互影响分析，其分析的实质就是把上面有关需求拉动型通货膨胀和成本推动型通货膨胀的两个理论结合起来。

④ 结构性通货膨胀

结构性通货膨胀是指由于经济结构因素的变动，出现一般价格水平的持续上涨。生产率提高速度不同的两个部门的工资增长快慢也应当有区别。但是，生产率提高慢的部门要求工资增长向生产率提高快的部门看齐，结果使全社会工资增长速度超过生产率增长速度，因而引起通货膨胀。这种对比部门可分为：生产效率高的部门和生产效率低的部门；迅速发展的部门和渐趋衰落的部门；开放部门和非开放部门。

(2) 通货膨胀的成本

① 预期到的通货膨胀的成本主要有：

- a. 鞋底成本。减少货币持有量的成本称为通货膨胀的皮鞋成本，当通货膨胀鼓励人们减少货币持有量时所浪费的资源，主要指牺牲的时间与便利。
- b. 菜单成本。菜单成本是指发生通货膨胀时企业为改变销售商品的价格，需要给销售人员和客户提供新的价目表所花费的成本，它用来衡量高通货膨胀使得企业频繁变动物价的成本。
- c. 相对价格变动与资源配置失误。市场经济依靠相对价格来配置稀缺资源，当通货膨胀扭曲了相对价格时，消费者的决策也被扭曲了，市场也就不能把资源配置到最好的用途中。同时，极度的通货膨胀可能导致市场的崩溃。

d. 税收扭曲。许多税则的条款没有考虑通货膨胀的影响。因此，通货膨胀会以法律制定者没有想到的方式改变个人及企业所得税负担。

e. 通货膨胀使价格频繁变动，会给人们生活带来的不方便。

② 未预期到的通货膨胀的影响比稳定的、可预期的通货膨胀的任何一种成本都更有害。具体地说，未预期到的通货膨胀成本有以下几种：

a. 不确定性的增加。未预期到的通货膨胀增加了经济中的不确定性，从而影响个体储蓄、投资以及就业的劳动量等决策，这会导致经济效率降低。

b. 不合意的财富的再分配。这具体表现在：通货膨胀不利于靠固定的货币收入维持生活的人，那些靠变动收入维持生活的人，则会从通货膨胀中得益；通货膨胀对储蓄者不利；通货膨胀导致债务人和债权人之间发生收入再分配。

c. 相对价格变动性的增加。未预期到的通货膨胀有可能急剧增加相对价格的变动性，带来经济的低效率和资源的不当配置。

(3) 通货膨胀的对策

① 紧缩性的需求管理政策。在政策上，可以通过实施紧缩性的财政政策和货币政策来实现。在方法上，可以采取激进主义政策和渐进主义政策：前者是政府通过突然性的、大规模的紧缩性的需求管理政策，以名义国内生产总值明显下降和失业率显著提高为代价，在短时间内，争取消除通货膨胀的政策；后者是指政策持续不断地紧缩总需求，在很长的时间内逐步消除通货膨胀的政策，其基本特征是较小的失业率和较长的时间。

② 收入政策。它是指政府通过影响实际因素来达到抑制通货膨胀的目的，这些实际因素包括对工资和物价的控制，道义的劝说以及改变预期等。

5 论述失业类型及解决失业的办法。[中国地质大学（北京）2015年研]

答：（1）失业的类型

失业是指劳动力市场上劳动供给大于劳动需求，从而使劳动大军中的一部分没有工作而在寻找工作的现象。失业可以划分为自然性失业和经济性失业。具体来说，失业可以分为：

① 摩擦性失业。摩擦性失业是指由于劳动力市场运行机制不完善或因为经济变动过程中的工作转换而产生的失业。它被看作是一种求职性失业，即一方面存在空缺职位，另一方面存在着与此数量相对应的寻找工作的失业者。

② 季节性失业。季节性失业是指某些行业中由于工作的季节性而产生的失业。在需求淡季时，就会存在失业。季节性失业也被看作一种“正常”的失业。

③ 周期性失业。周期性失业是指经济周期中的衰退或萧条阶段因需求下降而造成的失业。它对各行业的影响是不同的，一般来讲，需求的收入弹性越大的行业，周期性失业的影响越严重。

④ 需求不足型失业。需求不足型失业是指由于经济的有效需求水平过低而不足以为每一个愿意按现行工资率就业的人提供就业机会而产生的失业。需求不足型失业可以分为两种，一种是周期性失业，一种是增长不足型失业。周期性失业是需求的短期下降造成的，而增长不足型失业则属于需求跟不上劳动力的增加和劳动生产率的提高。

⑤ 结构性失业。结构性失业是指在经济发展过程中，随着需求结构的变化和技术进步，产业结构会处于不断变化之中，从而使劳动力供给和对劳动力需求在职业、技能、产业、地区分布等方面不一致所引起的失业。

⑥ 自愿性失业和非自愿性失业。自愿性失业指工人所要求得到的实际工资超过了其边际生产率，或在现行的工作条件下能够就业，但不愿接受此工作条件而未被雇用所造成的失业。与此对应的是非自愿性失业，指具有劳动能力并愿意按现行工资率就业，但由于有效需求不足而得不到工作造成的失业。

(2) 解决失业的办法

① 政府干预。凯恩斯认为，资本主义社会缺乏调节需求，使之达到充分就业的力量，而且社会越富足，消费倾向递减和投资下降就越严重，因而经济危机和失业现象就越严重。只有由政府出面，采取干预经济的办法，通过税收、利率、政府投资等措施进行调节，才能消灭危机和失业。

② 扩大消费需求。凯恩斯认为，国家要运用各种经济杠杆来扩大消费需求，其侧重点有两个：其一是增加消费乃至挥霍浪费，反对节俭和储蓄；其二是对所得进行再分配，通过征收各种所得税来缩小财富所得的过分悬殊，以促进消费，进而提高就业水平。

③ 扩大投资需求。凯恩斯认为，消费倾向是相对稳定、一时不易改变的，所以扩大投资就成为重点。对此，凯恩斯提出实行“全国范围的调节投资的计划”，该计划包括两个方面：其一是调节私人投资，即国家通过增加货币数量、降低借贷利息来刺激私人投资；其二是“投资社会化”，即由政府直接承办公共工程，弥补私人投资的不足，消除投资者的悲观心理，使经济自动复兴。凯恩斯强调，这种投资是一种能带来一系列相关部分的发展，从而形成国民收入总量翻倍增长和就业翻倍增长的投资，故只需投资量增加少许，就可达到充分就业。

④ 增加货币发行，压低利息和工资。通过增发货币和压低利息来刺激投资，从而增加就业机会。但是，在这种情况下，必然造成通货膨胀和物价上涨，并导致工人的实际工资下降。但在凯恩斯看来，在必要的情况下必须放弃传统的健全财政的原则，甚至实行赤字财政和有节制的温和的通货膨胀，只有这样，才能刺激投资，从而扩大就业。

6 假如我国目前宏观经济为有效需求不足。试用你掌握的西方经济学原理，分析造成这种状况的具体原因和可以采取的对策。[浙江工业大学2019年研]

答：有效需求指社会的总需求和总供给达到平衡状态时的总需求。凯恩斯认为，如果总供给价格大于总需求价格，资本家就会因无利可图而不得不缩小生产规模，裁减工人，导致失业增加；如果总需求价格大于总供给价格，资本家就会因为有利可图而扩大生产规模，增加工人，导致失业减少；只有总供给价格等于总需求价格时，两者处于均衡状态，资本家才既不裁减工人又不增加工人，此时的总需求就是有效需求。

(1) 我国目前宏观经济有效需求不足的原因有以下几方面：

① 消费需求不足

根据凯恩斯的消费理论，消费曲线是以递减的速率单调上升，因此消费的增加存在一个上限，存在一个极大值。当消费达到极大值时，如何增加可支配收入，消费都不会进一步增加。如果消费达到极大值时的消费不能实现充分就业，那说明消费是不足的。城市居民的消费需求不足主要来自体制的原因，许多企业特别是国有企业利润增长缓慢甚至亏损，就业增长缓慢，失业增加和社会保障制度的不完善使得人们收入增长缓慢，这在一定程度上对消费需求起了阻碍的作用。

农村居民消费需求不足问题更加严峻，农民收入低、收入不稳定以及收入增长缓慢，导致城乡居民收入差距进一步扩大，而且，农村居民社会保障体系不完善，使得农村居民不能消费、不敢消费，这些现状都在一定程度上影响了农村居民的消费需求。

② 投资需求不足

资本边际效率递减的原因是在经济萧条的情况下，投资的收益率（资本的边际效率）低，投资者不投资或少投资，这样经济更加萧条，投资的收益率（资本的边际效率）更低，更不投资，以此下去，形成恶性循环。资本边际效率递减的后果是：投资的增加存在一个上限，存在一个极大值，不可能无限制地增加。

近几年投资需求不足，约束着经济的更快增长。投资需求不足似乎是由于没有多少能获利的投资项目，似乎许多行业的生产能力都过剩了。这当然是假象，在我们这样一个人口众多，人民收入还很低的大国，不应该是这样。这里存在体制上的原因，国有企业由于不适应市场经济，盈利减少或亏损增加，无力增加投资；私营企业想投资，但允许其投资的领域太窄，许多能获得好回报的行业，如银行、保险、证券、电信、电力等产业又不许其进入，即使允许其投资的领域，由于融资渠道的阻塞，无法获得资金，他们又无力投资。这些都在一定程度上影响了投资需求的增加。

③ 出口需求不足

出口产品类型单一、出口环境恶化这些都在一定程度上影响了我国的出口需求。

金融危机的冲击，使我国出口贸易国受到影响，削减了其进口倾向，从而缩减我国的出口量。另外由于危机涉及面大，危害性强，使得出口企业对市场前景悲观，出口的拉力不足，由于企业的预期悲观，也减少了对出口的企业的投资。出口企业在投资方面下降，产品的质量以及技术存在问题削减了其在国际产品市场上的竞争力。

(2) 针对有效需求不足的问题，可以采取如下对策：

① 财政预算赤字

- a. 公债债务人是国家，债权人是民众，国家与民众的根本利益是一致的，政府欠民众的钱就是自己人欠自己的钱。
- b. 只要政局稳定，政府的债务偿还应有保证，不会导致信用危机。
- c. 政府的债务主要用于发展经济，经济发展后，政府就有能力偿还债务。在此基础上，凯恩斯极力主张政府扩大支出，进行各种投资，刺激投资欲望。

② 适度通货膨胀

凯恩斯主张国家通过自己控制的中央银行系统地增发纸币，扩大信贷，压低利率。他认为这样做一方面可以使企业家预期到线性利润将增大，从而会增加投资的欲望；另一方面纸币流通量的增加造成物价上升，这不仅压低了工人的实际工资，相对地提高资本边际效率，加强了投资引诱，而且令人们考虑到保持更多的现金是不聪明的，于是阻碍投资引诱的“流动偏好”将会越来越小，投资需求便会高涨。

③ 福利措施

凯恩斯认为向富人征税再救济穷人，有利于提高整个社会的边际消费倾向。因为富人的钱越多，储蓄的钱就越少，而征税后储蓄会减少，再救济给穷人，使之用于消费，从而会扩大消费需求，刺激生产，实现充分就业。

7 简述供给学派的主要观点及其对中国供给侧结构性改革的借鉴意义。[华南理工大学2018年研]

答：（1）供给学派的主要观点

供给学派是20世纪80年代初在美国兴起的并红极一时的西方经济学流派。该流派的理论特点是强调供给效应，反对凯恩斯需求管理政策。

① 供给学派的主要理论观点是：

- a. 否定凯恩斯有效需求理论，主张恢复萨伊定律。
- b. 反对高额的边际税率，力主减税、增加供给。
- c. 主张减少政府干预，减少政府财政支出，加强市场调节。
- d. 认为应在刺激供给的同时，实行限制性货币政策。

② 供给学派的政策主张是：

- a. 减税。
- b. 削减社会福利支出。
- c. 稳定币值，恢复金本位制。
- d. 减少政府的管制，让企业更好地按市场经济原则行动。

(2) 供给侧结构性改革

目前，我国存在严重的供需关系结构性失衡。“供需错位”已成为阻挡中国经济持续增长的最大路障：一方面，过剩产能已成为制约中国经济转型的一大包袱；另一方面，中国的供给体系与需求侧严重不配套，总体上是中低端产品过剩，高

端产品供给不足。此外，中国的供给侧低效率，无法供给出合意的需求。因此，强调供给侧结构性改革，就是要从生产、供给端入手，调整供给结构，为真正启动内需，打造经济发展新动力寻求路径。供给侧结构性改革，是从提高供给质量出发，用改革的办法推进结构调整，矫正要素配置扭曲，扩大有效供给。需求侧改革主要有投资、消费、出口三驾马车，供给侧结构性改革则有劳动力、土地、资本、制度创造、创新等要素。

中国经济持续高速增长，成功步入中等收入国家行列。但随着人口红利衰减、“中等收入陷阱”风险累积、国际经济格局深刻调整等一系列内因与外因的作用，经济发展正进入“新常态”——2015年以来，我国经济进入了一个新阶段，主要经济指标之间的联动性出现背离，经济增长持续下行与CPI持续低位运行，居民收入有所增加而企业利润率下降，消费上升而投资下降，等等。

因此，为适应这种变化，在正视传统的需求管理还有一定优化提升空间的同时，迫切需要改善供给侧环境、优化供给机制，通过改革制度供给，大力激发微观经济主体活力，增强我国经济长期稳定发展的新动力。

(3) 供给学派的主要观点对中国供给侧结构性改革的借鉴意义

① 减少政府干预，加强市场调节

深化经济体制改革，处理好政府和市场的关系，使市场在资源配置中起决定性作用，同时更好地发挥政府作用。具体表现在深入推进“简政放权、放管结合、优化服务”的行政审批制度改革，以管住、管好政府这只“看得见的手”。通过严格规范政府的行权方式，做到廉洁、高效、透明、公正、公开，一方面优化合法经营、公平竞争、高度法治的市场环境，另一方面也要加强政府对市场的监管和规范，增加公共产品和公共服务的提供。

② 逐步推进各项减税政策，减轻企业税收负担

根据供给学派的观点，累进税制的高税率政策会严重挫伤企业主的经营积极性，使储蓄率和投资率下降，劳动者工作热情低落，从而使生产和就业停滞，并由此导致“滞胀”。只有大幅度减税以增加个人收入和企业利润，进而促进储蓄和投资，刺激工作和经营积极性，才能使生产率提高。供给侧改革通过降低边际税率，减轻企业，尤其是中小企业的税收负担，使企业有资金进行技术研发，设备更新，员工培训，从而提高产品和服务质量。

8 扼要分析决定经济增长的因素。[华南理工大学2016年研]

答：经济增长是劳动力增加和生产率增长的一个函数。换言之，除非增加在生产过程中工作的人数，即增加劳动力，或者工人使用相同数量的投入（譬如时间和资金）生产更多的产品和劳务，否则经济就不会增长。生产率增长将是未来经济增长率的、远远超过其他要素的决定性因素。引起生产率增长的因素主要有：知识存量的增长、劳动力质量的提高、结构变化、资本积累、技术进步及制度创新。

(1) 知识存量的增长

知识进展包括的范围很广，它包括技术知识、管理知识的进步和由于采用新的知识而产生的结构和设备的更有效的设计在内，还包括从国内的和国外的有组织的研究、个别研究人员和发明家，或者简单的观察和经验中得来的知识。

随着社会的发展和进步，人类社会迅速增加了技术知识和社会知识的存量，当这种存量被利用的时候，它就成为现代经济高比率的总量增长和迅速的结构变化的源泉。但知识本身不是直接生产力，由知识转化为现实的生产力要经过科学发现、发明、革新、改良等一系列中间环节。在知识的转化过程中需要有一系列中介因素，这些中介因素包括：对物质资本和劳动力的训练进行大量的投资；企业家要有能力克服一系列从未遇到的障碍；知识的使用者要对技术是否适宜运用作出准确的判断等。在这些中介因素作用下，经过一系列知识的转化过程，知识最终会变为现实的生产力，从而推动了生产率的增长。

(2) 劳动力质量的提高

劳动或人力资源包括一国投入的劳动数量和劳动的质量。从劳动投入的数量来说，劳动投入量受到劳动人口、劳动时间等因素的影响。一般来说，就业人数越大，劳动的投入量就越大，但是在其他条件不变的情况下，单纯就业人数的增加，至多只能增加一国的产出总数，而无法提高人均国民产出。劳动的质量包括劳动者各方面的能力，如掌握的知识，

具体的技能、体力，个人的追求、价值取向等等，在现代世界中，劳动的质量比劳动的数量更为重要，劳动力质量的提高可以提高生产率，从而促进经济增长。

(3) 结构变化

库兹涅茨认为，发达的资本主义国家在它们增长的历史过程中，经济结构转变迅速。从部门来看，先是从农业活动转向于非农业活动，后又从工业活动转移到服务性行业；从生产单位的平均规模来看，是从家庭企业或独资企业发展到全国性，甚至跨国性的大公司；从劳动力在农业和非农业生产部门的分配来看，以前要把农业劳动力降低50个百分点，需要经过许多世纪的时间，现在在一个世纪中，农业劳动力占全部劳动的百分比减少了30个到40个百分点则是由于迅速的结构变化。库兹涅茨强调，发达国家经济增长时期的总体增长率和生产结构的转变速度都比它们在现代化以前高得多。库兹涅茨把知识力量因素和生产因素与结构因素相联系起来，以强调结构因素对生产率和经济增长的影响。

(4) 资本积累

资本包括各种机器设备、生产性建筑物、道路等各种基础设施、存货（包括原材料存货、在制品、成品、零部件存货等等）。从工业革命以来，资本数量的增加成为推动经济增长的重要因素，高储蓄率往往成为经济增长的重要原因。同时，资本也是多种多样的，高效、先进的资本品的出现和普遍使用既是经济增长的体现，也是提高生产率和实现经济增长的手段。

对于发展中国家而言，资本存量是制约经济增长发展的一种重要因素。虽然我国具有高储蓄的优点，但从人均水平看，我国的资本存量还是很低，这就要求我国首先是继续发扬高储蓄的优点，为资本的积累提供好的基础；其次要注重资本投资的效率，尽量使少量的资本产生较高的收益。

(5) 技术进步

在土地、劳动、资本、技术四种要素中，技术是最重要的要素。原因在于，相对于其他三种要素而言，技术进步既不会受到总量上的限制，也不会出现边际报酬递减的情况。土地、劳动、资本要素都受到存量的限制，同时具有边际报酬递减现象，这就决定了这些要素的增加对经济增长效应是递减的。根据新古典经济增长模型，在没有技术进步的情况下，经济增长会收敛于均衡路径上，而原因在于要素的边际报酬递减。这里的技术进步是广义的，包括科学技术、管理水平、企业家精神等方面。技术进步最终体现在新生产要素的采用、生产过程的改进和新产品或新劳动的引入等。技术进步不会产生边际报酬递减的现象，同时知识储量可以由人类创造出来，这就决定了技术不存在存量上的限制。

(6) 制度创新

改革开放的不断深入，市场经济体制的建立与完善是保持宏观经济持续稳定快速增长的根本保证。近年来我国的经济体制改革不断取得新的进展，特别是成功加入WTO为我国继续全面深化改革，实现与国际接轨创造了非常有利的环境。与此同时，党中央一直积极倡导的创新意识正在普遍为企业界和全社会所接受，技术进步的作用正在日趋明显。这些制度方面的改进和完善将进一步促进我国生产率的增长和经济的全面发展。

9 说明不利供给冲击对需求管理政策的影响，并结合我国供给侧改革进行分析。[武汉大学2018年研]

答：需求管理是通过调节总需求来达到一定政策目标的宏观经济政策工具。如图7所示，假定由于石油危机等原因，总需求不变，仍为AD，而短期总供给曲线 AS_S 由于供给冲击向左移动到 AS'_S ，总需求曲线AD和新的短期总供给曲线 AS'_S 的交点 E' 决定的产量或收入为 y' ，价格水平为 P' ，即产量低于充分就业的产量，价格却高于充分就业的价格水平，此种情况表示经济处于滞胀状态，即经济停滞和通货膨胀同时存在的状态。

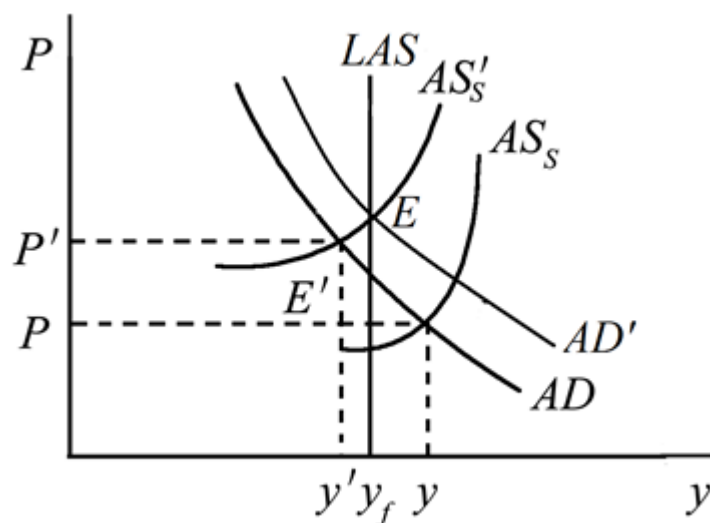


图7 滞胀

为了减轻通货膨胀和失业给整个经济带来的不利影响，作为社会管理者的政府此时会运用需求管理政策干预经济。根据图7，如果政府能将经济的总需求曲线从现在的AD向右移动到AD'，使其和 AS'_S 曲线相交于图中的E点，便可达到稳定经济的目的。比较E点和E'点可知，虽然产出增加，失业降低，但通货膨胀率进一步提高了，也就是说，传统的需求管理政策并没有解决滞胀问题。

供给侧改革旨在调整经济结构，使要素实现最优配置，提升经济增长的质量和数量，主要有劳动力、土地、资本、制度创造、创新等要素。它从提高供给质量出发，用改革的办法推进结构调整，矫正要素配置扭曲，扩大有效供给，提高供给结构对需求变化的适应性和灵活性，提高全要素生产率，更好满足广大人民群众的需要，促进经济社会持续健康发展。面对不利供给冲击，需求管理政策已无法解决问题，亟需供给侧改革。只有通过供给侧改革，提高供给质量，推进结构调整，矫正要素配置扭曲，扩大有效供给，提高全要素生产率，才能使我国经济持续健康发展。

10 受2008年美国次贷危机的影响，我国经济低迷，国家采用扩大内需的财政政策以及相应的货币政策来刺激经济复苏。

(1) 论述美国次贷危机后中国实施的财政政策的效果及其局限性。

(2) 论述货币政策的主要手段及其传导机制。[兰州大学2017年研]

答：(1) 财政政策是指政府变动税收和支出以便影响总需求进而影响就业和国民收入的政策。变动税收是指改变税率和税率结构，变动政府支出指改变政府对商品与劳务的购买支出。它是利用政府预算（包括税收和政府支出）来影响总需求，从而达到稳定经济目的的宏观经济政策。其特点是政府用行政预算来直接控制消费总量和投资总量，调节国家的需求水平，使总需求和总供给达到理想的均衡状态，从而促进充分就业和控制通货膨胀。从其内容上看，包括财政收入政策和财政支出政策。前者的政策手段主要是税率，后者的政策手段主要是政府购买（支出）。从对经济发生作用的结果上看，财政政策分为扩张性的财政政策和紧缩性的财政政策。前者是指降低税率、增加转移支付、扩大政府支出，目的是刺激总需求，以降低失业率。后者则包括提高税率、减少转移支付、降低政府支出，以此抑制总需求的增加，进而遏制通货膨胀。财政政策是需求管理的一种主要手段。

美国次贷危机后，中国实施的主要是扩张性的财政政策。扩张性财政政策是指国家通过财政分配活动刺激和增加社会总需求的一种政策行为，主要通过减税、公共工程支出、政府购买、增加政府的转移支付来实现。为了应对美国次贷危机的影响，中国采取的具体财政政策包括：调整税收，调整个税起征点，调整纺织品服装退税率等减税政策；增加公共工程支出；增加政府转移支付等。财政政策有着很好的“点调控”的作用，可以在短期内实现经济结构的调整。利用财政政策调整经济结构的外部时滞性短、指向性强，在我国这种强势政府主导的宏观调控中效果尤为明显。这里所说的扩张性财政政策并不是笼统的全面的扩张，而是有针对性、有指向性的。2008年遇到的危机使得大量本应该出口的产品不得不转销国内，出现产能过剩的问题，这时社会的总供给大于总需求。政府通过一系列扩张性的财政政策刺激国内需求，力保经济稳定增长，当需求不断被刺激直到市场总需求大于总供给时，政府又可以通过财政政策加大对相关企业的补贴或

减税等方式在短期内改善短缺商品的市场供给，使市场供求再次趋于平衡。这样既推动了企业的发展，也有利于物价的稳定进入良性循环。

不过，财政政策在实践中也存在一定的局限性，具体体现在以下几个方面：

- ① 财政政策从制定到实施到最后产生效果，中间经历了很长一段时间，会产生认识时滞、行动时滞和影响时滞。其中，认识时滞即经济运行出现问题到政府通过分析指标到认识到要采取措施所经历的时间；行动时滞是指政府制定政策到采取行动执行政策所经历的时间；影响时滞是指政策执行到其发生影响中间所经历的时间。
- ② 政策效果的不确定性。首先是财政政策各项政策工具的乘数难以准确确定，其次在财政政策从制定到产生效果的过程中，需求可能就已经发生很大的变化。
- ③ 挤出效应。财政投资的实质是借用民间资金来投资，增加了政府用以投资的财源，会相应减少民间用于投资的资金。即由于公债的发行，使民间部门的投资或消费资金减少，从而对民间部门的投资或消费起挤出作用。
- ④ 大部分竞争性部门政府投资的效率不如民间投资，政府投资规模太大，持续时间太长，都会造成全社会投资效率的下降。长期使用财政政策还会抑制民间投资的积极性。

(2) 货币政策指政府通过中央银行变动货币供给量，影响利率和国民收入的政策措施，可分为扩张性的货币政策和紧缩性的货币政策。

货币政策的主要手段有公开市场业务、改变贴现率、改变法定准备金率等措施。

- ① 公开市场业务。公开市场业务是指中央银行在公开市场上买进或卖出政府债券以增加或减少商业银行准备金的一种政策手段，是中央银行最经常使用的政策手段，也是最灵活的政策手段。当经济风向显示出总支出不足，因而失业有持续增加的趋势时，中央银行在公开市场买进政府债券，增加基础货币投放，使得利率的下降，引起投资上升，从而引起收入、价格和就业的上升。反之，当经济风向显示出总支出过大，因而价格水平有持续上涨的趋势时，中央银行在公开市场卖出政府债券，从而引起收入、价格和就业的下降。
- ② 再贴现率政策。通常把中央银行给商业银行的贷款称为再贴现，把中央银行对商业银行的贷款利率称为再贴现率。中央银行可以根据经济情况改变再贴现率。当中央银行认为总支出不足、失业有持续增加的趋势时，就降低再贴现率，扩大再贴现的数量以鼓励商业银行发放贷款，刺激投资。
- ③ 改变法定准备金率。法定准备金率是银行准备金对存款的比例，由于这一比例是法定的，因而称为法定准备金率。中央银行认为总支出不足、失业有持续增加的趋势时，可以降低法定准备金率，使商业银行能够按更低的准备金率，即按更多的倍数扩大贷款；也使商业银行形成超额准备金，超额准备金扩大了商业银行增加信用的基础，增大了贷款能力。反之，中央银行认为总支出过多、价格水平有持续增长的趋势时，可以提高法定准备金率，使商业银行必须按更高的准备金率也就是按较低的倍数扩大贷款，也使商业银行准备金不足，从而减少了贷款能力。

货币政策的传导机制主要通过调整货币供给量以影响利率，从而作用于总需求，达到影响国民收入的目的。具体而言，扩张性的货币政策是通过提高货币供应增长速度来刺激总需求：货币供给增加，取得信贷更为容易，利息率降低，经济中的投资规模扩大，总需求增加，并最终导致产出增加和价格上升，因此，当总需求与经济的生产能力相比很低时，使用扩张性的货币政策最合适。紧缩性的货币政策是通过降低货币供应的增长率来降低总需求水平：在这种政策下，取得信贷较为困难，利息率也随之提高，经济中的投资规模减小，总需求减少，并最终导致产出减少和价格下降。因此，在通货膨胀较严重时，采用紧缩性的货币政策较合适。

六、计算题

1 已知 $C = 200 + 0.8Y_d$, $T = 100$, $I = 100$, $G = 80$ 。

- (1) 求均衡时的国民收入、消费和储蓄；
- (2) 当实际产出为1800时，求此时企业的非意愿存货；
- (3) 如何通过改变政府支出消除 (2) 中的非自愿存货；
- (4) 若 T 和 G 同时增加100时，国民收入将怎么变化？[西南财经大学2022年研]

解：(1) 在三部门经济中， $Y = C + I + G = 200 + 0.8(Y - 100) + 100 + 80$ ，解得：均衡国民收入 $Y = 1500$ 。

消费 $C = 200 + 0.8Y_d = 200 + 0.8 \times (1500 - 100) = 1320$ 。

储蓄 $S = Y - C - T = 1500 - 1320 - 100 = 80$ 。

(2) 当实际产出为1800时，消费为 $C = 200 + 0.8 \times (1800 - 100) = 1560$ ，总需求为 $C + I + G = 1560 + 100 + 80 = 1740$ ，企业的非自愿存货为 $1800 - 1740 = 60$ 。

(3) 均衡产出 $Y = C + I + G = 200 + 0.8(Y - 100) + 100 + G$ 。

当均衡产出等于实际产出时，不存在非自愿存货，即 $Y = 1800$ ，代入上式得 $G = 140$ 。

因此，需要增加政府支出60 ($= 140 - 80$)，才能消除非自愿存货。

(4) 当 T 和 G 同时增加100时，均衡国民收入 $Y = C + I + G = 200 + 0.8(Y - 200) + 100 + 180$ ，解得 $Y = 1600$ 。因此，国民收入增加100。

2 假设两部门经济中，消费 $C = 100 + 0.8Y$ ，投资 $I = 150 - 6r$ ，货币供给 $M = 150$ ，货币需求 $L = 0.2Y - 4r$ 。

- (1) 求IS曲线和LM曲线的方程；
- (2) 求商品市场和货币市场同时均衡时的利率和收入；
- (3) 若为三部门经济，且有 $T = 0.25Y$ ， $G = 100$ ， $L = 0.2Y - 2r$ ，货币供给 $M = 150$ ，求均衡利率和均衡收入。[广西民族大学2021年研]

解：(1) 当商品市场均衡时， $Y = C + I = 100 + 0.8Y + 150 - 6r$ ，化简得IS曲线方程为： $Y = 1250 - 30r$ 。

当货币市场均衡时， $L = M$ ，即 $0.2Y - 4r = 150$ ，化简得LM曲线方程为： $Y = 20r + 750$ 。

(2) 当商品市场和货币市场同时达到均衡时，联立方程组：

$$\begin{cases} Y = 20r + 750 \\ Y = 1250 - 30r \end{cases}$$

解得 $r = 10$ (%)， $Y = 950$ 。

(3) 三部门经济中，当商品市场均衡时， $Y = C + I + G = 100 + 0.8 \times (Y - 0.25Y) + 150 - 6r + 100$ ，化简得IS曲线方程为： $Y = 875 - 15r$ 。

当货币市场均衡时, $L = M$, 即 $0.2Y - 2r = 150$, 化简得LM曲线方程为: $Y = 10r + 750$ 。

当商品市场和货币市场同时达到均衡时, 联立方程组:

$$\begin{cases} Y = 10r + 750 \\ Y = 875 - 15r \end{cases}$$

解得 $r = 5$ (%), $Y = 800$ 。

3 某国宏观生产函数为 $Y = AK^{0.5}L^{0.5}$, Y 、 A 、 K 、 L 分别代表产出总量、技术水平、资本总量、劳动总量; 资本变动遵循 $\Delta K = I - dK$, ΔK 、 I 、 d 分别代表资本增加量、投资、折旧率。假设该国的人口均为劳动力且零增长, 技术水平、折旧率和储蓄率 (s) 都保持不变。

(1) 请求出该国的人均生产函数。

(2) 请写出该国经济实现稳态增长时, 人均收入 (y)、人均资本 (k) 和人均消费 (c) 的表达式。

(3) 令折旧率为5%, 请分别计算储蓄率为10%、技术水平为2, 和储蓄率为20%、技术水平为4的两种情况下, 经济实现稳态增长时的人均收入和人均消费; 并讨论是否达到了最高人均消费水平。[对外经济贸易大学2021年研]

解: (1) 由宏观生产函数为 $Y = AK^{0.5}L^{0.5}$ 可知, 人均生产函数 $y = Y/L = A (K/L)^{0.5} = Ak^{0.5}$ 。

(2) 资本变动 $\Delta K = I - dK = sY - dK = sAK^{0.5}L^{0.5} - dK$, 则资本变动率 $\Delta K/K = sA (K/L)^{-0.5} - d = sAk^{-0.5} - d$ 。

由于人口增长率为0, 即 $\Delta k/k = \Delta K/K = sAk^{-0.5} - d$ 。因此, 人均资本变化 $\Delta k = sAk^{0.5} - dk$ 。

当经济实现稳态增长时, $\Delta k = 0$, 即 $sAk^{0.5} - dk = 0$, 解得 $k = s^2 A^2 / d^2$ 。

因此, 人均收入 $y = Ak^{0.5} = sA^2 / d$, 人均消费 $c = (1 - s)y = (1 - s)sA^2 / d$ 。

(3) 在经济达到稳态时, $\Delta k = sAk^{0.5} - dk = sy - dk = 0$, 即 $sy = dk$ 。

人均消费 $c = (1 - s)y = y - dk = Ak^{0.5} - dk$ 。

当人均消费达到最大时, $\partial c / \partial k = 0.5Ak^{-0.5} - d = 0$, 即 $k = 0.25A^2 / d^2$ 。

① 折旧率为5%, 储蓄率为10%, 技术水平为2:

人均资本 $k = s^2 A^2 / d^2 = (10\% \times 2 \div 5\%)^2 = 16$, 人均收入 $y = sA^2 / d = 10\% \times 2^2 \div 5\% = 8$, 人均消费 $c = (1 - s)y = (1 - 10\%) \times 8 = 7.2$ 。

人均消费最大化的人均资本为 $k = 0.25A^2 / d^2 = 0.25 \times (2/5\%)^2 = 400$ 。

② 折旧率为5%, 储蓄率为20%, 技术水平为4:

人均资本 $k = s^2 A^2 / d^2 = (20\% \times 4 \div 5\%)^2 = 256$, 人均收入 $y = sA^2 / d = 20\% \times 4^2 \div 5\% = 64$, 人均消费 $c = (1 - s)y = (1 - 20\%) \times 64 = 51.2$ 。

人均消费最大化的人均资本为 $k = 0.25A^2 / d^2 = 0.25 \times (4/5\%)^2 = 1600$ 。

因此, 均未达到最高人均消费水平。

4 某国劳动统计部门的数据显示该国2017年10月的人口总数为3.25亿, 16周岁以上的成年人口约占总人口的78.8%。当月该国的就业人数为1.54亿, 劳动力参工率约为62.7%。计算该国当月的:

(1) 劳动力人数。

(2) 失业人数。

(3) 失业率。[武汉大学2019年研]

解：(1) 劳动力人数 = 劳动力参工率 × 成年人口数 = $62.7\% \times 78.8\% \times 3.25 \approx 1.61$ 亿。

(2) 失业人数 = 劳动力人数 - 就业人数 = $1.61 - 1.54 = 0.07$ 亿。

(3) 失业率 = (失业人数/劳动力人数) × 100% = $(0.07/1.61) \times 100\% = 4.35\%$ 。

5 假设一个经济有IS曲线 $Y = 3600 + 3G - 2T - 150r$ 和LM曲线 $Y = 2M/P + 100r$ ，投资方程为 $I = 1000 - 50r$ ，消费方程为 $C = 200 + 2/3 \times (Y - T)$ 。长期均衡的总产出为4000，均衡价格为1。

(1) 假设政府购买为1200，政府想达到900的投资和4000的产出，那么利率 r 将是多少？ T 和 M 分别是多少？私人储蓄、公共储蓄以及国民储蓄分别为多少？

(2) 假设政府想减税到1000，在 G 为1200的水平上，当 $Y = 4000$ 时，利率 r 将是多少？ I 和 M 分别是多少？私人储蓄、公共储蓄以及国民储蓄分别为多少？

(3) 上述哪个政策是紧缩的财政、松弛的货币政策，上述哪个政策被认为是松弛的财政、紧缩的货币政策？上述哪个政策可以提高经济的投资？[上海财经大学2018年研]

解：(1) 将 $I = 900$ 代入投资方程 $I = 1000 - 50r$ ，得利率 $r = 2$ 。

将 $Y = 4000$ ， $G = 1200$ 和 $r = 2$ 代入IS曲线，得 $T = 1450$ 。

将 $Y = 4000$ ， $P = 1$ 和 $r = 2$ 代入LM曲线，得 $M = 1900$ 。

将 $C = 200 + 2/3 \times (Y - T)$ ， $Y = 4000$ ， $T = 1450$ 代入私人储蓄 $S_{\text{私人}} = Y - T - C$ ，得 $S_{\text{私人}} = 650$ 。

将 $T = 1450$ ， $G = 1200$ 代入公共储蓄 $S_{\text{公共}} = T - G$ ，得 $S_{\text{公共}} = 250$ 。

国民储蓄 $S_{\text{国民}} = S_{\text{私人}} + S_{\text{公共}} = 900$ 。

(2) 将 $Y = 4000$ ， $G = 1200$ 和 $T = 1000$ 代入IS曲线，得 $r = 8$ 。

将 $r = 8$ 代入投资方程 $I = 1000 - 50r$ ，得投资 $I = 600$ 。

将 $Y = 4000$ ， $P = 1$ 和 $r = 8$ 代入LM曲线，得 $M = 1600$ 。

将 $C = 200 + 2/3 \times (Y - T)$ ， $Y = 4000$ ， $T = 1000$ 代入私人储蓄 $S_{\text{私人}} = Y - T - C$ ，得 $S_{\text{私人}} = 800$ 。

将 $T = 1000$ ， $G = 1200$ 代入公共储蓄 $S_{\text{公共}} = T - G$ ，得 $S_{\text{公共}} = -200$ 。

国民储蓄 $S_{\text{国民}} = S_{\text{私人}} + S_{\text{公共}} = 600$ 。

(3) 因为政策 (1) 的货币供给较多，利率较低，且有政府预算盈余，所以政策 (1) 是紧缩的财政、松弛的货币政策。因为政策 (2) 的货币供给较少，利率较高，且有政府预算赤字，所以政策 (2) 是松弛的财政、紧缩的货币政策。利率较低的政策 (1) 可以提高经济的投资。

6 中国人民银行某官员认为，我国的货币政策有陷入流动性陷阱的现象，大量的货币发行出来以后没有能够迅速地拉动经济。请尝试论证流动性陷阱货币政策等失效的问题原因所在。

(1) 请简要解释什么是流动性陷阱。

(2) 假设三部门的经济中，消费为 $C = C_0 + cY_d$ ，其中 Y_d 表示可支配收入，投资为 $I = I_0 - br$ ，政府支出为 G 。税收为 $T = T_0 + tY$ ，转移支付为 T_r ，货币需求为 $L = kY - hr$ ，货币供给为 $M = M_0/P$ 。

- ① 推导出IS曲线与LM曲线的表达式并计算产品市场与货币市场同时达到均衡时的收入水平 Y^* 。
- ② 推导货币乘数的表达式并证明货币需求的利率弹性 h 越大，则货币乘数（从而货币政策效用）越小。[上海财经大学2017年研]

解：（1）流动性陷阱又称凯恩斯陷阱或灵活陷阱，是凯恩斯的流动偏好理论中的一个概念，具体是指当利率水平极低时，人们对货币需求趋于无限大，货币当局即使增加货币供给也不能降低利率，从而不能增加投资引诱的一种经济状态。当利率极低时，有价证券的价格会达到很高，人们为了避免因有价证券价格跌落而遭受损失，几乎每个人都宁愿持有现金而不愿持有有价证券，这意味着货币需求会变得完全有弹性，人们对货币的需求量趋于无限大，表现为流动偏好曲线或货币需求曲线的右端会变成水平线。在此情况下，货币供给的增加不会使利率下降，从而也就不会增加投资引诱和有效需求，增加的流动性可能没有任何效应。总需求、生产和就业可能被限制在低水平。当经济出现上述状态时，就称之为流动性陷阱。

(2) ① 推导IS曲线： $Y = C + I + G = C_0 + cY_d + I_0 - br + G = C_0 + c(1 - t)Y - cT_0 + cT_r + I_0 - br + G$ ，即 $Y = (C_0 - cT_0 + cT_r + I_0 - br + G) / [1 - c(1 - t)]$ 。

推导LM曲线： $M_0/P = kY - hr$ ，即 $Y = M_0 / (kP) + hr/k$ 。

联立IS和LM曲线解得AD曲线：

$$Y = [h(C_0 - cT_0 + cT_r + I_0 + G) + bM_0/P] / [kb + (1 - c + ct)h]$$

② 由AD曲线可知：货币乘数 $= \partial Y / \partial M_0 = (b/P) / [kb + (1 - c + ct)h]$ ，所以货币需求的利率弹性 h 越大，则货币乘数（从而货币政策效用）越小。

7 假设一个橘子岛国只有两个公司：橘子公司生产橘子；橘子汁公司生产橘子汁。这两家公司在2013年收支表如下：

	单位：万元	
	橘子公司	橘子汁公司
员工支出	¥100	¥20
利息支出	¥5	¥8
缴纳税额	¥10	¥20
原材料支出		¥200
销售额	卖给消费者：¥100 卖给橘子汁公司：¥200	卖给消费者：¥350

- (1) 请用产出法来计算橘子岛国2013年的国内生产总值。
- (2) 请用支出法来计算橘子岛国2013年的国内生产总值。
- (3) 请用收入法来计算橘子岛国2013年的国内生产总值。
- (4) 假设在以上经济活动之外，橘子公司还从中国进口了¥10000的橘子，通过产出法、支出法、收入法三个方法来计算该国新的国内生产总值是多少？[清华大学2015年研]

解：（1）用产出法计算GDP，有国内生产总值 = 最终产品的市场价值。故 $GDP = (100 + 200) + (350 - 200) = 450$ （万元）。

(2) 用支出法计算GDP，有国内生产总值 = 消费支出 + 投资支出 + 政府购买支出 + 净出口。故 $GDP = (100 + 350) + 0 + 0 + 0 = 450$ （万元）。

(3) 用收入法计算GDP, 有国内生产总值 = 工资收入 + 利息收入 + 租金收入 + 利润 + 税收。在生产活动中所获利润共计: $(100 + 200 - 100 - 5 - 10) + (350 - 20 - 8 - 20 - 200) = 185 + 102 = 287$ (万元), 故GDP = $(100 + 20) + (5 + 8) + 0 + 287 + (10 + 20) = 450$ (万元)。

(4) 用产出法、支出法、收入法计算GDP, GDP仍然等于450万, 这是因为橘子公司进口橘子对于产出法、收入法都没有任何影响, 对于支出法, 在减少净出口的同时增加了消费。

8 设在一个经济体系中, 货币需求函数为: $L(Y, i) = 1.5Y - 100i$, 储蓄函数为: $S = 0.2Y$, 投资函数为: $I = 4 - 40i$, 货币量和价格水平之比为: $M/P = 6$ 。请求出实际收入和利率。若货币量 $M = 24$, 请求出产品市场总需求函数 Y_d 。
(Y: 实际收入; i: 利率; S: 储蓄; I: 投资; M: 投资量; P: 价格水平) [浙江工业大学2019年研]

解: (1) 由 $I = S$ 即 $0.2Y = 4 - 40i$ 可得IS方程为: $Y = 20 - 200i$ 。

由货币需求等于货币供给即 $L = M/P = 1.5Y - 100i = 6$ 可得, LM方程为: $Y = 200i/3 + 4$ 。

联立IS、LM方程可解得: $Y = 8, i = 0.06$ 。

(2) 若货币量 $M = 24$, 令货币供给等于货币需求即 $24/P = 1.5Y - 100i$ 可得, LM方程为: $Y = 200i/3 + 16/P$ 。

联立IS、LM方程可求得 $Y = 20 + 48/P - 3Y$ 。

化简得 $Y = 5 + 12/P$, 故市场总需求函数 $Y_d = 5 + 12/P$ 。

9 甲和乙两个国家的生产函数都是 $Y = F(K, L) = K^{0.5}L^{0.5}$ 。

(1) 求人均生产函数 $y = f(k)$, 其中 $y = Y/L, k = K/L$ 。

(2) 用 s 表示储蓄率, c 表示人均消费水平, 推导出储蓄率对稳态人均消费水平的影响。

(3) 假设两个国家均没有技术进步和人口增长。国家甲的资本折旧率为20%, 储蓄率为50%。国家乙的资本折旧率为20%, 储蓄率为80%。分别求两个国家稳定状态下的人均收入水平和人均消费水平。[暨南大学2019年研]

解: (1) 已知生产函数为 $Y = F(K, L) = K^{0.5}L^{0.5}$, 并且人均产出 $y = Y/L$, 人均资本 $k = K/L$, 因此人均生产函数可表示为: $Y/L = (K^{0.5}L^{0.5})/L = K^{0.5}/L^{0.5}$ 。

化简得到人均生产函数为 $y = f(k) = k^{0.5}$ 。

(2) 社会储蓄函数为 $S = sY$, s 为储蓄率。由于 $Y = C + S$, 则 $Y = C + sY, C = Y - sY$, 稳态是指一种长期均衡状态。在稳态时, 人均资本达到均衡值并维持在均衡水平不变; 稳态中, 人均消费等于人均产出减去人均储蓄, N 为总量劳动, y 表示人均产量, s 表示储蓄率, c 表示人均消费水平, 则 $C/N = Y/N - sY/N$, 即 $c = y - sy = (1 - s)k^{0.5}$ 。

(3) 在稳定状态时, 资本存量不变, 即投资等于折旧: $sf(k) = \delta k$, 则:

对于甲国来说, $0.5k^{0.5} = 0.2k, k = 6.25, y = 2.5, c = y - sy = 1.25$ 。

对于乙国来说, $0.8k^{0.5} = 0.2k, k = 16, y = 4, c = y - sy = 0.8$ 。

10 从投资储蓄角度推导IS曲线, 并说出3个导致IS曲线向右上方移动的因素; 从资产市场角度推导LM曲线, 并说出3个导致LM曲线向右下方移动的因素。[北京师范大学2013年研]

解: (1) 以三部门经济为例, 设消费函数 $c = \alpha + \beta(y - t + tr)$ 。

投资函数 $i = e - dr$ 。

政府购买 g 为外生变量, 税收 t 、转移支付 tr 均为外生变量。

则整个社会储蓄 $s = y - c - g = y - \alpha - \beta (y - t + tr) - g$ 。

产品市场均衡时 $s = i$ ，即有： $y - \alpha - \beta (y - t + tr) - g = e - dr$ 。

整理可得IS曲线方程： $r = - (1 - \beta) y/d + [\alpha + e + g + \beta (tr - t)]/d$ 。

从上式可以发现，要使IS曲线向右上方移动，政府可以增加政府购买（g），增加转移支付（tr），减少税收（t）。

(2) 在货币市场上，货币的需求分为交易性需求、谨慎性需求 $L_1 (y)$ 和投机性需求 $L_2 (r)$ ，且 $L_1 (y) + L_2 (r) = ky - hr$ 。

实际货币供给等于名义货币供给除以价格水平，即 $m = M/P$ 。

货币市场均衡下，货币需求等于货币供给，即： $ky - hr = M/P$ 。

整理可得LM曲线方程： $r = ky/h - M/(hP)$ 。

从上式可以发现，要使LM曲线向右下方移动，政府可以增加名义货币供给（M），设法降低物价水平（P），或者使实际货币供给增加（M/P）。

11 IS-LM相关资料如下：

产品部门： $AD = C + I + G + NX$ ， $C = 100 + 0.8Y_D$ ， $Y_D = Y - TA$ ， $TA = Y/4$ ， $I = 300 - 20i$ ， $G = 120$ ， $NX = -20$ 。货币部门： $M = 1100$ ， $P = 2$ ， $m^d = Y/3 + 400 - 10i$ 。

(1) 写出IS和LM曲线方程。

(2) 计算均衡产出和利率。

(3) 假设政府购买增加80，写出新的IS曲线方程。

(4) 计算新的均衡产出和利率，挤出的投资有多少？[华南理工大学2017年研]

解：(1) 由题意得： $Y = C + I + G + NX = 100 + 0.8 (Y - Y/4) + 300 - 20i + 120 - 20$ 。

整理得IS曲线方程为： $Y = 1250 - 50i$ 。

由题意得： $M/P = 550 = Y/3 + 400 - 10i$ ，整理得LM曲线方程为： $Y = 450 + 30i$ 。

(2) 联立以下两个方程：

$$\begin{cases} Y = 1250 - 50i \\ Y = 450 + 30i \end{cases}$$

解得均衡产出 $Y = 750$ ，均衡利率 $i = 10$ 。

(3) 假设政府购买增加80，则： $Y = C + I + G + NX = 100 + 0.8 (Y - Y/4) + 300 - 20i + 200 - 20$ ，解得新的IS曲线方程为 $Y = 1450 - 50i$ 。

(4) 联立以下两个方程：

$$\begin{cases} Y = 1450 - 50i \\ Y = 450 + 30i \end{cases}$$

解得新的均衡产出 $Y = 825$ ，均衡利率 $i = 12.5$ 。

原投资为 $300 - 20 \times 10 = 100$ 。

政府购买增加后的投资为 $300 - 20 \times 12.5 = 50$ 。

挤出的投资为： $100 - 50 = 50$ 。

12 solow增长模型中，产量 $Y_t = K_t^\theta [(1 - u_n) L_t]^{1-\theta}$ ，其中 t 代表第 t 时期， u_n 为自然失业率。

(1) 求稳态时的人均产量 Y_t/L_t 与人均资本 K_t/L_t 。

(2) 当政府运用某种措施使自然失业率 u_n 降低时，会对当期以及稳态时的人均产出造成什么影响？对哪个的影响会更大？

(3) 求黄金律人均资本与黄金律储蓄水平，并分析自然失业率 u_n 变动会对二者的影响。[南开大学2017年研]

解：(1) 令 $k_t = K_t/L_t$ ， $y_t = Y_t/L_t$ ，则人均产量函数为：

$$y_t = (1 - u_n)^{1-\theta} K_t^\theta$$

设储蓄率为 s ，资本折旧率为 δ ，劳动力增长率为 n ，技术进步率为 g 。则资本深化为：

$$\Delta k_t = sy_t - (n + \delta + g) k_t = s (1 - u_n)^{1-\theta} K_t^\theta - (n + \delta + g) k_t$$

当达到稳态时， $\Delta k_t = 0$ ，解得：

$$k_t = (1 - u_n) \times \left(\frac{s}{n + \delta + g} \right)^{\frac{1}{1-\theta}}$$

$$y_t = (1 - u_n) \times \left(\frac{s}{n + \delta + g} \right)^{\frac{\theta}{1-\theta}}$$

所以，稳态时的人均产量为：

$$\frac{Y_t}{L_t} = (1 - u_n) \times \left(\frac{s}{n + \delta + g} \right)^{\frac{\theta}{1-\theta}}$$

人均资本为：

$$\frac{K_t}{L_t} = (1 - u_n) \times \left(\frac{s}{n + \delta + g} \right)^{\frac{1}{1-\theta}}$$

(2) 当自然失业率 u_n 降低时， $1 - u_n$ 提高，则当期人均产出为：

$$y_t = (1 - u_n)^{1-\theta} K_t^\theta$$

稳态的人均产出为：

$$y_t = (1 - u_n) \times \left(\frac{s}{n + \delta + g} \right)^{\frac{\theta}{1-\theta}}$$

它们都会提高，又因为 $0 \leq 1 - u_n \leq 1$ ， $0 \leq 1 - \theta \leq 1$ ，所以 $(1 - u_n)^{1-\theta} \geq 1 - u_n$ 。所以自然失业率降低对当期人均产出的影响更大。

(3) 由人均生产函数 $y_t = (1 - u_n)^{1-\theta} K_t^\theta$ 。

得： $y_t' = \theta (1 - u_n)^{1-\theta} K_t^{\theta-1}$ 。

在人均消费最大化时有：

$$y_t' = \theta (1 - u_n)^{1-\theta} K_t^{\theta-1} = \delta + n + g$$

解得黄金律人均资本：

$$k_{gold} = (1 - u_n) \times \left(\frac{\theta}{\delta + n + g} \right)^{\frac{1}{1-\theta}}$$

此时有 $s = \theta$ 。黄金律人均储蓄水平： $sy = \theta (1 - u_n) \times [\theta / (\delta + n + g)]^{\theta / (1-\theta)}$ 。

由此可以看出自然失业率 u_n 下降，黄金律人均资本和黄金律人均储蓄水平都将上升；自然失业率 u_n 上升，黄金律人均资本和黄金律人均储蓄水平都将下降。

第二部分 章节题库

第8篇 宏观经济学的数据

第23章 一国收入的衡量

一、名词解释

1 国民收入

答：国民收入是指一国生产要素所有者在一定时期内，因从事生产和提供服务，按生产要素所得的报酬，是劳动、资本和土地等生产要素所获得的全部收入，国民收入（NI）可由国内生产净值（NDP）减去间接税和企业转移支付再加上政府补助金得到。这里的国民收入，实际上是按要素费用计算的国民净收入。在西方国家，有时简称为（狭义的）国民收入。国民收入的核算公式为：

$$NI = NDP - \text{企业间接税} - \text{企业转移支付} + \text{政府补助金}$$

2 实际人均GDP

答：实际人均GDP是指每个人的平均实际GDP，它等于实际GDP除以人口数量。实际人均GDP在某些情况下是一个比较有用的指标，例如，它可以用于比较不同国家的劳动生产率。然而，它本身并不足以作为政策目标，因为它没有表明一个国家会如何使用这些产量来提高社会生活水平。

二、判断题

1 GDP度量一个国家的社会福利水平。（ ）

【答案】×

【解析】GDP一般仅指市场活动导致的价值。它不能度量一个国家的社会福利水平，GDP作为核算国民经济活动的核心指标也是有局限性的：① 它不能反映社会成本。② 它不能反映经济增长方式付出的代价。③ 它不能反映人们的生活质量。④ 它不能反映社会收入和财富分配的状况。例如，即使两国人均GDP水平相同，但一国贫富差距比另一国大得多，显然，前一国的社会总福利要比后一国低得多。

基于GDP在度量社会福利水平上存在的诸多不足，经济学家们纷纷构建了一些新的指标来衡量社会福利水平，比如经济净福利指标、绿色GDP等。

2 购买100股苹果公司股票是宏观经济学中投资支出的一个例子。（ ）

【答案】×

【解析】宏观经济学中的投资是指一定时期内增加到资本存量中的资本流量，包括房屋建筑、机器制造，以及企业存货的增加等。购买股票是个人与个人之间重新配置资产时发生的购买，不属于经济学中的投资。

3 如果有人在中国购买了澳大利亚生产的柑橘，那么这个支出就会计入中国GDP中的消费部分，也会计入中国GDP中的进口部分。（ ）

【答案】×

【解析】这个购买行为增加了消费，是消费支出的一部分，会计入中国GDP中的消费部分，但不会计入进口部分，因为GDP中的进口部分并不是在消费者的购买环节计入的。

4 居民从公司债券和政府公债里获得的利息收入应该计入GDP。（ ）

【答案】√

【解析】按收入法计算的国民总收入（GDP）= 工资 + 利息（包括银行存款利息和企业债券利息等）+ 利润 + 租金 + 间接税和企业转移支付 + 折旧。因此债券利息收入应计入GDP，但购买债券不计入GDP。

5 去年生产汽车100万辆，只销售90万辆，其余10万辆在今年售出，则今年售出10万辆汽车的销售金额应加入今年的GDP。（ ）

【答案】×

【解析】GDP是指经济社会在一定时期内运用生产要素所生产的全部最终产品的市场价值。去年生产而未售出的10万辆汽车，属于企业的存货投资，应该计入去年的GDP。

6 某国的GDP大于GNP，说明该国居民从外国获得的收入大于外国居民从该国获得的收入。（ ）

【答案】×

【解析】GNP计算采用的是“国民原则”，只要是本国或本地区居民，无论你在本国或本地区内，还是在外国或外地区所生产或创造的价值，均计入本国或本地区的GNP。GDP与GNP的关系式为： $GNP = GDP + \text{从国外得到的要素收入} - \text{支付给国外的要素收入}$ 。所以，GDP大于GNP，说明该国居民从外国获得的收入小于外国居民从该国获得的收入。

7 转移支付增加了，GDP也会增加。（ ）

【答案】×

【解析】在当期国民收入中，转移支付的增加并不影响GDP，因为转移支付增加并不影响物品与服务需求的增加。但当期转移支付的增加，会使得消费者下一期可支配收入增加，进而使得消费增加，消费增加将使得社会总需求增加，从而带动下一期GDP增加。

8 二手车的成交价格不应纳入GDP核算。（ ）

【答案】√

【解析】国内生产总值（GDP），指经济社会（即一国或一地区）在一定时期内运用生产要素所生产的全部最终产品（物品与服务）的市场价值。GDP是一定时期内所生产而不是所售卖的最终产品的价值，二手车的生产发生在过去，在生产时已经计入当年的GDP；二手车的交易发生在现期，其价格不再计入GDP。

9 国民生产总值和国内生产净值的差值为统计误差。（ ）

【答案】×

【解析】国内生产净值是指一国在一定时期内以货币表现的最终物品与服务价值（国内生产总值）扣除固定资产折旧后的余额。因此两者的差值为固定资产折旧。

10 考虑到食品对人类而言具有无法替代的重要性，在国内生产总值核算中我们给予了食品行业较高的权重。（ ）

【答案】×

【解析】各行业在国内生产总值核算过程中没有权重高低之分。

三、单项选择题

1 如果GDP是均衡水平，则要求（ ）。

- A. 收入总额必须正好等于消费者从收入中来的计划的支出加上计划的储蓄
- B. GDP总额必须正好等于计划储蓄总额与计划投资总额之和
- C. 消费者支出总额必须正好等于收入的收支平衡水平
- D. 所得收入总额必须正好等于全体消费者从收入中来的计划支出加上计划投资总额

【答案】D

【解析】均衡GDP是指总产出和总需求相一致的水平，也就是经济社会的收入正好等于全体家庭和企业想要有的支出。如果GDP是均衡水平，所得收入总额必须正好等于全体消费者从收入中来的计划支出加上计划投资总额。

2 如果由于投资支出下降而导致GDP下降，可预期（ ）。

- A. 消费C和储蓄S将上升
- B. 消费C和储蓄S将下降
- C. 消费C将下降，但储蓄S将上升
- D. 消费C将上升，但储蓄S将下降

【答案】B

【解析】由于计划投资支出的减少将导致原来GDP均衡水平的减少，从而消费将下降，又根据 $I = S$ 可知，储蓄也是下降的。

3 下列哪一种情况不会使收入水平增加？（ ）

- A. 自发性支出增加
- B. 自发性税收下降
- C. 自发性转移支付增加
- D. 净税收增加

【答案】D

【解析】净税收等于税收减去转移支付，净税收增加说明税收增加或转移支付减少，无论哪一种情况，都会使得居民的可支配收入减少，从而使收入水平减少。

4 以下（ ）出现时，GDP低于均衡水平。

- A. 从收入流量中漏出的储蓄S大于注入收入流量的投资I
- B. 计划的消费支出C的总额超过计划投资I的总额
- C. GDP偶然沿着消费曲线超过收入平衡点
- D. 计划投资I的总额和计划消费C总额之和超过现值GDP水平

【答案】D

【解析】计划投资I的总额和计划消费C总额之和超过现值GDP水平将会使得GDP低于均衡水平。如果从收入流量中漏出的储蓄S大于注入收入流量的投资I，则GDP将高于均衡水平。

5 GDP的均衡水平与充分就业的GDP水平的关系是（ ）。

- A. 两者完全等同
- B. 除了特殊的失衡状态，GDP均衡水平通常就意味着是充分就业时的GDP水平
- C. GDP的均衡水平完全不可能是充分就业的GDP水平
- D. GDP的均衡水平可能是也可能不是充分就业的GDP水平

【答案】D

【解析】均衡GDP是指总产出和总需求相一致的水平，也就是经济社会的收入正好等于全体家庭和企业想要有的支出，其衡量的标准是产量；而充分就业的GDP水平的衡量标准是就业量的需求与供给，而这两者有可能相等也有可能不相等。

6 线性消费曲线与45°线之间的垂直距离是（ ）。

- A. 自发性消费
- B. 储蓄
- C. 收入
- D. 总消费

【答案】B

【解析】如图23-1所示，线性消费曲线与45°线之间的垂直距离是储蓄量。

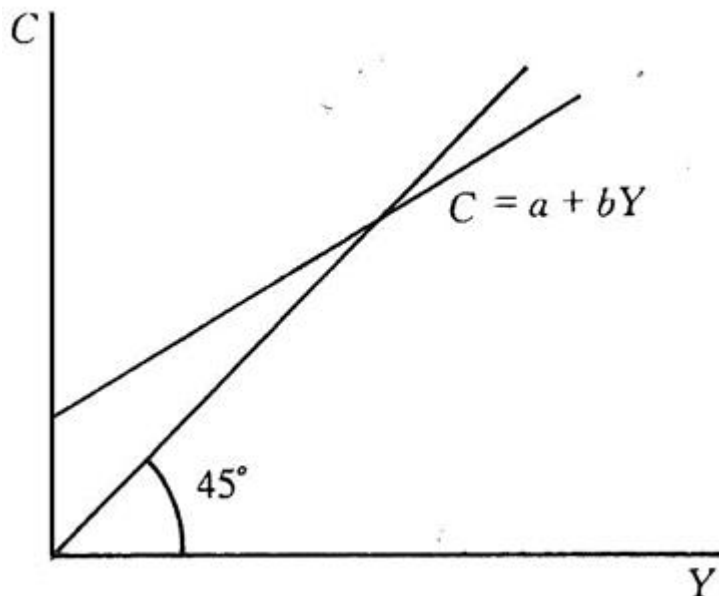


图23-1 线性消费函数

7 GDP高于均衡水平，意味着（ ）。

- A. 从收入流量中漏出的储蓄S大于注入收入流量的投资I
- B. 计划的消费支出C的总额超过计划投资I的总额
- C. GDP偶然沿着消费曲线超过收入平衡点
- D. 计划投资I的总额和计划消费C总额之和超过现值GDP水平

【答案】A

【解析】当GDP高于均衡水平时，意味着从收入流量中漏出的储蓄S大于注入收入流量的投资I，这时导致通货膨胀缺口的出现。

四、简答题

1 支出法GDP由哪些部分构成？什么是最终消费率？中国最终消费率为什么偏低？

答：（1）用支出法核算GDP，就是核算经济社会（指一个国家或一个地区）在一定时期内消费、投资、政府购买以及净出口这几方面支出的总和。消费支出（用字母C表示）包括购买耐用消费品、非耐用消费品和服务的支出；投资（用字母I表示）指增加或更换资本资产的支出，包括固定资产投资和存货投资两大类；政府对物品与服务的购买（用字母G表示）是指各级政府购买物品与服务的支出；净出口（用字母NX表示）指进口与出口的差额。用支出法计算GDP的公式可写成： $Y = C + I + G + NX$ 。

（2）最终消费率是指一个国家或地区在一定时期内（通常为一年）的最终消费（用于居民个人消费和社会消费的总额）占当年GDP的比率。它反映了一个国家生产的产品用于最终消费的比重，是衡量国民经济中消费比重的重要指标。

（3）中国最终消费率偏低的原因在于以下几个方面：

① 居民收入增长速度过慢。多年来居民收入增长均低于经济增长2~3个百分点，直接影响消费总额。

② 收入分配格局不合理也是制约消费的重要因素。初次分配中劳动者报酬偏低且持续下降，高收入群体和中低收入群体的收入差距逐年增加，影响经济发展的同时也抑制了消费增长。

③ 物价上涨降低了实际消费水平，房价畸高更是拉低了其他消费项目的支出。近年来消费价格指数居高不下，居民实际购买能力下降，房价畸高捆绑整个国民经济，扭曲资金配置，削弱了居民的消费能力。

④ 政府公共服务不足，影响居民消费预期以及跨期消费选择。教育支出大，医疗支出多，养老金制度也不健全，居民的预防性储蓄增加，挤占了正常消费支出。

⑤ 城镇化进程较快，但质量偏低。许多城镇人口都只是统计意义上的城镇人口，其权益未得到切实保护，享受不到基本生活保障和医疗等公共服务，消费水平也远低于一般市民。

2 为什么说GDP不是衡量福利的完美指标？

答：GDP被用来衡量一个国家的总产出和总收入，一般而言，GDP的增加表明人们可以消费的产品数量的增加，因而意味着人们的经济福利的增加。但GDP不是衡量福利的完美指标，原因在于：

(1) 对美好生活做出贡献的某些东西并没有包括在GDP中，如闲暇。随着经济的发展和技术的进步，人们可以享受的闲暇越来越多，而随着收入的增加，人们对闲暇的需求也不断增加，GDP的变化没有正确反映闲暇带给总经济福利的变化。

(2) 由于GDP用市场价格来评价物品与服务，它就没有把几乎所有在市场外进行的活动的价值包含进来。GDP漏掉了在家庭中生产的物品与服务的价值，地下经济和黑市等，尽管这些活动可能增加社会福利。

(3) GDP没有包括环境质量。环境和生态是一个国家综合经济的一部分，由于没有将环境和生态因素纳入其中，GDP核算法就不能全面反映国家的真实经济情况，核算出来的一些数据有时会很荒谬，因为环境污染和生态破坏也能增加GDP。

(4) GDP也没有涉及收入分配。人均GDP反映了平均每个人的情况，但平均量的背后是个人经历的巨大差异。

(5) GDP不能反映人们对生活的满意程度和幸福感。作为衡量总产出的一种指标，GDP是很粗糙的，可能有很大的偏差，而在作为衡量总经济福利的指标时，问题更为突出，因为在福利评价中人们的主观因素影响很大。在主观因素起作用的情况下，就难以对福利进行评价和加总。

(6) GDP指标没有反映产品的质量，没有反映由技术进步所导致的产业结构变化对总经济福利的影响。GDP只是对总产出的数量的反映，无法对于数量背后的质量和技术进步所带来的福利增减进行反映。

3 衡量GDP的方法有哪些？

答：GDP即国内生产总值，是指经济社会（即一国或一地区）在一定时期内运用生产要素所生产的全部最终产品（物品与服务）的市场价值。GDP有三种表现形态：产品形态、价值形态和收入形态，与此相对应，核算GDP可用生产法、支出法和收入法。除了不完全的或被歪曲上报的数据之外，用这三种方法计算出的GDP应是一致的。

(1) 生产法是指通过加总产品的市场价值，同时扣减中间消耗的产品来计算经济活动总量。即通过加总所有的生产者的增加值来计算经济活动，增加值等于生产者的产出总价值减去投入的价值。标准形式的生产法的计算步骤为：① 计算各产业部门的总产值；② 计算各产业部门的中间消耗，即各部门生产单位在生产中所消耗的购自其他生产单位的货物和服务；③ 从总产值减去中间消耗，得出各产业部门的增加值，所有产业部门增加值的总和便是国内生产总值。

(2) 支出法是指通过核算在一定时期内整个社会购买最终产品的总支出，即最终产品的总卖价来计量GDP。最终产品的购买者即物品与服务的最后使用者，包括居民消费、企业投资、政府购买及净出口，因此，用支出法核算GDP，就是核算经济社会（指一个国家或一个地区）在一定时期内消费、投资、政府购买以及净出口这四方面支出的总和。设C表示消费，I表示投资，G表示政府购买，NX表示净出口，则用支出法计算GDP的公式可写成： $GDP = C + I + G + NX$ 。

(3) 收入法是指用要素收入亦即企业生产成本来核算GDP。收入法核算的GDP应包括的项目有：① 工资、利息和租金等生产要素的报酬；② 非公司企业主收入，如医生、律师、农民和小店铺主的收入；③ 公司税前利润，包括公司所得税、

社会保险税、股东红利及公司未分配利润等；④企业转移支付及企业间接税，企业转移支付包括对非营利组织的社会慈善捐款和消费者呆账，企业间接税包括货物税或销售税、周转税；⑤资本折旧。用收入法计算GDP的公式可写成：

国民总收入 = 工资 + 利息 + 利润 + 租金 + 间接税和企业转移支付 + 折旧 + 统计误差

4 理解并且区分存量与流量的概念，并从以下宏观经济概念中区分二者的不同：

- (1) 某国一年创造的GDP。
- (2) 某国年终的资本总额。
- (3) 某国十年间的投资量。
- (4) 经济中一定时点上存在的货币的数量。
- (5) 经济中一定时期内货币变动的数量。

答：存量与流量是国民经济核算体系中记录经济信息的两种基本形式。存量是指在一定时点上测算的量，如某一时点的资产和负债的状况或持有的资产和负债数量。存量具有时点的基本特征。流量是一定时期内发生的变量，反映一定时期内经济价值的产生、转换、交换、转移或消失，它涉及机构单位的资产负债的数量、构成或价值的变化。大多数流量是交易流量，如总消费；另一类是非交易流量或称其他流量，主要包括资产数量的非交易变化，如自然灾害等非生产性因素引起的资产变动量；以及市场价格变动所引起的价值变化，即重估价反映的资产、负债、净值变化的流量。流量具有时期特征，即流量的数值大小与时期的长短有关。有存量就一定有流量与之对应，而有流量并非一定有存量，如工资、利息、进口、出口等，作为反映经济多样化的流量，就没有与之相对应的存量。

- (1) 某国一年创造的GDP是一个流量。
- (2) 某国年终的资本总额是一个存量。
- (3) 某国十年间的投资量是一个流量。
- (4) 经济中一定时点上存在的货币的数量是一个存量。
- (5) 经济中一定时期内货币变动的数量是一个流量。

5 请指出以下各项交易是否能计入我国的GDP；如果能，请说明其分别是GDP中的消费、投资、政府购买及净出口中的哪一部分；如果不能，请说明原因：

- (1) 国内消费者购买一台二手的海信电视机。
- (2) 国内投资者购买2000股海信电器股票。
- (3) 海信电器库存电视机增加一万台。
- (4) 也门政府购买1000台新的海信电视机。
- (5) 政府向海信公司的下岗工人提供失业救济金。

答：(1) 国内消费者购买一台二手的海信电视机不计入我国的GDP。理由如下：GDP是指计算期内生产的最终产品价值。消费者购买的这台二手海信电视机在被生产出来时已计入当年或以前的GDP，不能再计入本期GDP。

(2) 国内投资者购买2000股海信电器股票不能计入我国的GDP。理由如下：购买股票只是一种证券交易活动，是一种产权转移活动，并不是实际的生产经营活动。购买股票对个人而言是一种投资，但不是经济学意义上的投资活动，因为经济学意义上的投资是增加或减少资本资产的支出，即购买厂房、设备和存货的行为。

(3) 海信电器库存电视机增加一万台需要计入我国的GDP，属于投资的增加。理由如下：GDP是指一定时期内（往往为一年）所生产而不是所售卖掉的最终产品价值。库存的电视机可看作是海信公司自己买下来的存货投资，应计入GDP。

(4) 也门政府购买1000台新的海信电视机需要计入我国的GDP，是GDP中净出口的一部分。理由如下：净出口是指进出口的差额，其中出口应加进本国总购买量之中，因为出口表示收入从外国流入，是用于购买本国产品的支出。

(5) 政府向海信公司的下岗工人提供失业救济金属于政府转移支付，不能计入我国的GDP。理由如下：政府转移支付只是简单地把收入从一些人或一些组织转移到另一些人或另一些组织，并没有相应的物品与服务的交换发生，因此不计入GDP。

6 能否认为某公司生产的汽车多卖掉一些比少卖掉一些时，GDP增加要多一些？为什么计入GDP的是净出口而不是出口？

答：（1）不能。该公司对GDP的贡献主要体现于它在某年生产了多少汽车，而不是卖掉多少汽车。多卖掉一些汽车还是少卖掉一些汽车，只会使存货投资多一些或少一些，而不会使GDP发生变化。

（2）出口是本国生产的一部分，因而也是本国GDP的一部分，而从外国进口的货物并不是本国生产的一部分，只是外国生产的一部分，但却被计入本国的消费支出、投资支出和政府购买的一部分。因此，计算GDP时，必须从出口中扣除进口部分，否则在GDP中就存在重复计算的错误。

7 政府购买计入GDP时有何特点？

答：政府购买和消费及投资支出在计算GDP时虽然都是从支出角度计算的，但计算方法并不相同：

（1）购买机器设备和消费品都是根据购买这些物品所需货币的金额计算的。

（2）政府购买是政府花钱设置法院、提供国防、建设道路，开办学校等。政府购买通过雇佣公务员、教师、造枪炮等为社会提供服务。由于这些服务不是直接地卖给最终消费者，因此，在计算GDP时，不是根据政府服务所花费的成本，而是根据政府提供这些服务所花费的成本来计算的。

8 为什么我们认为经济周期中的经济扩张不同于长期经济增长？为什么我们关心真实GDP的长期增长率与人口增长率的大小关系？

答：（1）长期经济增长是指总产出在长期内保持向上增长的趋势。经济的人均长期增长是工资上升和生活水平提高的关键。从1000年到1800年，年均总产出增长少于0.2%，人口增长率以同样的比率增长，则生活水平并没有得到改善。从显著的长期经济增长开始以来，在过去的50多年间，美国的年均经济增长为3.5%。经济周期中的扩张导致真实GDP短期内的增加，但是长期经济增长导致人均真实GDP的长期增长。

（2）关心真实GDP的长期增长率与人口增长率的大小是因为：真实GDP的长期增长率与人口增长率的大小关系到生活水平，当真实GDP的长期增长率小于人口增长率时，生活水平将会下降。

9 大学学费在过去几十年中明显上升了。从1977~1978学年到2007~2008学年，公立大学全日制本科生支付的学费、住宿费以及生活费总数从2038美元上升到了13589美元，而私立大学从4240美元上升到了32307美元。公立大学学费的年增长率为6.5%，私立大学为7.0%。同时，人均年税后收入从6517美元上升到了33705美元。学费的上升使得学生支付大学学费更困难了吗？

答：学费的上升使得学生支付大学学费更困难了。理由如下：

税后平均个人收入的增长率为： $(33705 - 6517) / 6517 = 4.17$ 。

公立大学的学费、住宿费以及生活费总数的增长率为： $(13589 - 2038) / 2038 = 5.67$ 。

私立大学的学费、住宿费以及生活费总数的增长率为： $(32307 - 4240) / 4240 = 6.62$ 。

由此可知，学费的增长率大于税后平均收入的增长率，学费的上升使得学生支付大学学费更困难了。

10 (1) 在商业周期期间，经济的哪三个衡量指标的变化会趋于一致？在经济上扬时它们会如何变化？在经济下滑时它们会如何变化？

(2) 经济中的哪些人会在经济衰退时受损？为何受损？

(3) 米尔顿·弗里德曼是怎样改变后大萧条时期人们关于经济该如何进行管理的共识的？政策制定者现在管理经济的目标是什么？

答：(1) 在商业周期期间，经济中产出、消费和就业的变化会趋于一致。在经济上扬时，产出增加、消费增加以及就业增加，反之，产出、消费和就业都下降。

(2) 总体来说，经济衰退几乎对每个人都是有害的。经济衰退最重要的影响就是它对工人寻找工作和保持工作能力的影响。由于经济衰退会导致许多人失去工作，并且会使寻找新工作变得困难，于是衰退会使许多家庭的生活水平下降。经济衰退对于企业也是有害的。与就业和工资一样，企业的利润在经济衰退时会下降，在经济扩张时会上升。

(3) 米尔顿·弗里德曼后来的著作使得人们达成了共识，即遏制经济过度繁荣与治理经济低迷一样重要。所以现代的政策制定者试图平滑商业周期。他们到目前为止并不完全成功，人们广泛地认为，以宏观经济分析来指导政策对稳定经济是有帮助的。

11 在大萧条之前，经济学家和政策制定者的传统观点认为经济是可以自我管理的。

(1) 这种观点与凯恩斯经济学的观点一致吗？请解释。

(2) 大萧条对传统观点产生了什么影响？

(3) 比较2001年衰退时期政策制定者的反应与大萧条时期政策制定者的反应。如果2001年衰退时期的政策制定者与大萧条时期的政策制定者的反应一样的话，2001年的衰退会是什么结果？

答：(1) 这种观点与凯恩斯经济学的观点不一致。

在20世纪30年代之前，经济学家倾向于认为经济是可以自我管理的：他们认为，诸如失业之类的问题可以通过“看不见的手”来解决，政府试图改善经济表现的尝试是没有效率的，并且可能使得情况变得更糟。

根据凯恩斯经济学的观点，经济之所以低迷是由于支出不足。此外，凯恩斯认为政府可以通过货币政策和财政政策等干预措施来解决经济低迷问题。管理经济是政府的职责。

(2) 大萧条提出了进行改变的需求，它使得美国四分之一的工人失业，并且威胁到了许多国家的政治稳定。它也导致了部分经济学家开始把主要精力花费在理解经济低迷和找到避免经济低迷方法的方面上去。

(3) 如果布什采取自由放任的态度，那么2001年的衰退将更加严重，持续时间将更长。

12 GDP在衡量一国最终产品与服务的市场价值时存在着哪些不足？

答：名义国内生产总值是指以“当年的市场价格”作为尺度计算出来的社会总产出，它等于一定时期（通常为1年）在一国境内所生产的全部最终物品与服务的市场价值之和。GDP提供了衡量一国经济活动总体水平的方法，但存在着以下几个问题：

(1) GDP只计算了那些在市场中存在并能够获得的商品和服务的价值，无法反映非市场活动及地下经济创造的价值。

(2) GDP不能反映居民的福利水平，GDP水平高并不代表居民生活质量高。

(3) GDP可能反映了一个国家总体的产出水平，但是它与这个国家居民的富裕程度却没有必然的联系。GDP不能反映收入分配结构，贫富差距和收入分配不公的情况无法通过GDP衡量。

(4) GDP没有考虑对环境的污染和破坏带来的成本，不反映经济增长的质量和可持续性。GDP提供了衡量一国经济活动总体水平的方法，但这仅仅构成社会总体福利指标的一个部分，因为它没有能够考虑生产GDP时所造成的自然环境污染所带来的成本。

13 宏观经济学的三大主要目标是什么？宏观经济学对于产出增长的探讨有什么特点？

答：（1）在封闭经济环境下，宏观经济学的三大目标包括：

① 促进经济增长。经济增长是指一定时期内经济总产出的增长（真实GDP的增长），稳定且高速的经济增长不仅意味着人们的生活水平不断得到改善，也显示了一国的综合国力正逐步获得提升。经济增长有长期和短期之分，在不同阶段，经济增长的效果可能会不一样。

② 维持物价稳定。物价稳定对于维持一个经济的健康运行有着很重要的作用，它减少了一个市场化国家以货币作为主要流通手段时所带来的诸多不确定性。物价的不稳定通常是与“通货膨胀”或“通货紧缩”两个词联系在一起的。通货膨胀是指一般价格水平的上升。通货紧缩即一般价格水平的下降。

③ 实现充分就业。失业的存在表明经济中的劳动力资源没有能够得到充分的利用。这使得本来可以获得更高产出水平的经济，现在却不得不运行于较低水平的状态。失业不仅使整体的产出在一定程度上“受损”，而且对失业者个人和家庭也会带来很大的影响。除了生活变得拮据，失业者往往还会因为失业而增添许多心理压力。

（2）研究产出增长时，在短期需要“熨平”经济波动，使之尽可能地运行于充分就业产出水平；在长期需要扩张生产能力，以促进经济增长。因为短期价格具有黏性，市场无法出清，经济运行可能偏离充分就业状态；而在长期，价格水平能够充分调整，保证市场出清，长期中的经济运行于充分就业状态。

14 将下列交易归入GDP的四个支出项目之一：消费、投资、政府购买及净出口。

（1）联想集团向北京市政府出售1台笔记本电脑。

（2）联想集团向中国人小王出售1台笔记本电脑。

（3）联想集团向美国得克萨斯州政府出售1台笔记本电脑。

（4）联想集团向网易公司出售1台笔记本电脑，网易公司将这台笔记本电脑供网络维护人员工作使用。

（5）联想集团制造了100台供给下一年销售的笔记本电脑。

答：（1）政府购买是指政府通过市场来购买最终产品与服务的支出。因此联想集团向北京市政府出售电脑，应归于GDP中的政府购买。

（2）个人消费支出可以分为非耐用品（如草莓、饮料等）消费支出和耐用品（如汽车、冰箱、家具等）消费支出等的产品消费支出及对服务的消费支出等。因此，联想集团向中国人小王出售电脑，应归于GDP中的消费。

（3）联想集团向美国一州政府出售电脑，属于出口，应归于GDP中的净出口。

（4）网易公司购买联想集团的电脑，并供工作人员使用，属于固定资产投资，应归于GDP中的投资。

（5）联想集团制造了下一年度销售的笔记本电脑，属于存货投资，应归于GDP中的投资。

15 讨论下列问题：

（1）在中国的美国独资企业所生产的产品在中国市场销售时所获得的利润收入是否应计入美国的GNP？

(2) 如果中国政府提高美国在华企业的销售税额（间接税），这将如何影响美国的GNP？对美国的国民收入（NI）及美国居民的个人可支配收入（PDI）又会造成怎样的影响？

答：（1）在中国的美国独资企业所生产的产品在中国市场销售时所获得的利润收入应计入美国的GNP。因为GNP是指一国GDP加上来自国外的要素收入再扣除对国外的要素支付的总和，即 $GNP = GDP + \text{来自国外的要素收入} - \text{对国外的要素支付}$ ，而在中国的美国独资企业所生产的产品在中国市场销售时所获得的利润收入属于美国公民在国外所获的收入，因此应计入美国的GNP。

(2) 如果中国政府提高美国在华企业的销售税额（间接税），这将减少美国的GNP，进而减少美国的国民收入NI（ $NI = GNP - \text{折旧} - \text{间接税}$ ），国民收入减少也必将减少个人的可支配收入（ $PDI = NI - \text{转移支出} + \text{转移收入} - \text{个人所得税及其他非税收性支付}$ ）。

16 一个国家的国民生产总值水平与这个国家的国民福利水平能够划等号吗？为什么？

答：一个国家的国民生产总值水平与这个国家的国民福利水平不能划等号。理由如下：

(1) 一个国家的国民生产总值水平是指一个国家所拥有的生产要素在一定时期内所生产的所有最终产品和所提供服务的价值总和。而国民福利水平则反映一个社会是否公平有效地运行。

(2) 一个国家的GNP数量，尤其是人均GNP数量是衡量一个国家居民富裕程度的指标，同时也作为衡量一个国家居民经济福利水平的指标。人均GNP指标可以大致反映一个国家居民的富裕程度和经济福利水平，但并不是唯一的百分之百准确的指标，有时甚至是不怎么准确的指标。因为有些经济活动是难以用GNP指标统计的，而有些被GNP指标统计进去的经济活动在另一方面可能会带来对人类经济福利的负面影响，对此GNP可能并没有考虑。

GNP指标面临着以下一些问题：

① GNP指标在衡量一个国家的产出时，统计进去的是可以用市场价格标价的产出（也就是可以在市场上进行交换的经济活动），但是一个国家中有许多经济活动并不是用来交换的，因此它没有市场价格。

② 由人均GNP表示的经济福利是用产出的市场价格来表示的，因此两个国家同样的人均GNP水平，却可能由于两个国家产品的价格水平的不同，而导致实际经济福利水平也不同。

③ 人均GNP是一个平均数，它并不反映一个国家国民收入的分配情况。如果一个国家是十分富有的，人均GNP很高，但是这个国家的收入分配极不平均，即少数人拥有这个国家的大部分财富和收入，贫富差距很大，那么这个国家居民的经济福利水平是比较低的。

④ GNP并不反映一个国家的自然资源拥有情况以及其在环境保护等方面的工作，而这些对于一个国家居民的经济福利水平的影响却也是十分重要的。

17 下列哪些交易会被计入美国的GDP？

(1) 可口可乐公司在美国新建了一家灌装工厂。

(2) 德尔塔航空公司把它所拥有的一架飞机出售给了韩国航空公司。

(3) 莫尼贝格小姐购买了迪士尼上市流通的股票。

(4) 加利福尼亚的一家葡萄酒厂酿造了一瓶霞多丽酒，并把它卖给了加拿大蒙特利尔的一位顾客。

(5) 一个美国人买了一瓶法国香水。

(6) 一个图书出版商对一本新书的印量过大；这些图书当年没有卖完，因此该出版商把剩余的图书加入了库存。

答：（1）计入美国的GDP，因为这增加了美国的私人投资支出。

- (2) 不计入美国的GDP，因为该飞机并不是当年的生产的，在飞机生产的当年已经作为存货计入GDP，现在再计入将会导致重复计算。
- (3) 不计入美国的GDP，因为GDP所代表的是最终产品和服务的价值。股票并未涉及实际产出，不计入GDP。
- (4) 计入美国的GDP，因为这使得美国的出口增加。
- (5) 不计入美国的GDP。美国人购买法国香水确实属于GDP中的消费部分，但是这不代表美国国内的最终产品增加，因此它会在美国的进口中扣除，该交易并没有影响美国的GDP。
- (6) 计入美国的GDP，因为这使得存货投资即私人投资支出增加。

五、计算题

1 一飞机厂2017年生产飞机325架，每架价格为0.52亿美元，当年卖出300架；2018年生产350架，每架价格为0.54亿美元，当年卖出325架；2019生产380架，价格为0.60亿美元；而在2015年的价格为0.50亿美元。求该飞机厂各年度的名义GDP和以2015年为基年的真实GDP。

解：国内生产总值是指一个国家在一定时期内（年、月或季度）生产出来的全部最终物品与服务的价值。名义GDP是指未剔除价格变化影响的GDP数值（即按当期价格计算的GDP数值），而真实GDP是指剔除了价格变化影响之后的GDP数值。因为GDP考虑的是当期产出，所以企业在年末未卖出去的产品记为存货投资，应该计入当年的GDP。故有该飞机厂各年度的名义GDP分别为：

2017年的名义GDP为： $325 \times 0.52 = 169$ （亿美元）。

2018年的名义GDP为： $350 \times 0.54 = 189$ （亿美元）。

2019年的名义GDP为： $380 \times 0.6 = 228$ （亿美元）。

若以2015年为基年则各年度的真实GDP为：

2017年的真实GDP为： $325 \times 0.5 = 162.5$ （亿美元）。

2018年的真实GDP为： $350 \times 0.5 = 175$ （亿美元）。

2019年的真实GDP为： $380 \times 0.5 = 190$ （亿美元）。

2 一个国家生产香蕉和上衣两种产品，2012年和2013年生产两种产品的数量和价格分别为：

	2012 年		2013 年	
	产量	价格	产量	价格
香蕉	80	2	100	2.2
上衣	5	60	10	62

请回答如下问题：

- (1) 分别计算2012年和2013年的名义GDP。
- (2) 以2012年为基期，计算2013年的真实GDP。

解：（1）2012年的名义GDP = $80 \times 2 + 5 \times 60 = 460$ 。

2013年的名义GDP = $100 \times 2.2 + 10 \times 62 = 840$ 。

（2）以2012年为基年，2013年的真实GDP = $100 \times 2 + 10 \times 60 = 800$ 。

3 某经济体国民收入统计资料显示（单位：亿美元）：净出口150、净投资1250、储蓄1600、资本折旧500、政府转移支付1000、企业间接税750、政府购买支出2000、社会保险金1500、个人消费支出5000、公司未分配利润1000、公司所得税为500、个人所得税为800。请计算：GDP、NDP、NI、PI和DPI。

解：（1）国内生产总值（GDP）= 消费 + 总投资（净投资 + 折旧）+ 政府支出 + 净出口 = 5000 + (1250 + 500) + 2000 + 150 = 8900（亿美元）。

（2）国内生产净值（NDP）= 国内生产总值（GDP）- 资本折旧 = 8900 - 500 = 8400（亿美元）。

（3）国民收入（NI）= 国内生产净值（NDP）- 企业间接税 = 8400 - 750 = 7650（亿美元）。

（4）个人收入（PI）= 国民收入（NI）- 公司未分配利润 - 公司所得税 - 社会保险金 + 政府转移支付 = 7650 - 1000 - 500 - 1500 + 1000 = 5650（亿美元）。

（5）个人可支配收入（DPI）= 个人收入（PI）- 个人所得税 = 5650 - 800 = 4850（亿美元）。

4 假定某国2006年的统计数据为：（单位：亿元）

国内生产总值	5000
总投资	1000
净投资	500
消费	3000
政府购买	980
政府预算盈余	50

注：不考虑间接税、公司利润、社会保险税等因素。

试计算：

- （1）国内生产净值。
- （2）净出口。
- （3）政府税收减去政府转移支付后的收入。
- （4）个人可支配收入。
- （5）个人储蓄。

解：（1）国内生产净值 = 国内生产总值 - 折旧，而折旧等于总投资减净投资后的余额，即折旧为1000 - 500 = 500，因此国内生产净值 = 5000 - 500 = 4500。

（2）从国民收入等式GDP = C + I + G + NX中可得NX = GDP - C - I - G，因此：

净出口NX = 5000 - 3000 - 1000 - 980 = 20。

（3）用BS代表政府预算盈余，TA - TR代表政府税收减去政府转移支付后的收入，则有BS = TA - G - TR。从而有TA - TR = BS + G = 50 + 980 = 1030。

（4）个人可支配收入本来是个人收入减去个人所得税后的余额，本题不考虑间接税、公司利润、社会保险税等因素。因此，可以从国内生产净值中减去净税收得到个人可支配收入。

即个人可支配收入Y_d = NDP - (TA - TR) = 4500 - 1030 = 3470。

(5) 个人储蓄为 $S = Y_d - C = 3470 - 3000 = 470$ 。

5 设某国某年国民收入经济数据如下（单位为亿元）：

个人租金收入为1000，折旧费为6000，雇员报酬为30000，个人消费支出为30000，营业税和国内货物税为4000，个人所得税为3000，私人总投资为10000，物品与服务出口为7000，政府购买支出为10000，物品与服务进口6000，净利息为3500，公司保留利润为3500。

(1) 用支出法计算GDP。

(2) 用收入法计算GDP。

(3) 计算个人收入。

(4) 计算个人储蓄。

解： (1) 由支出法有： $GDP = \text{个人消费支出} + \text{私人总投资} + \text{政府购买支出} + (\text{物品与服务出口} - \text{物品与服务进口}) = 30000 + 10000 + 10000 + (7000 - 6000) = 51000$ （亿元）。

(2) 由收入法有：国民总收入 = 工资 + 利息 + 利润 + 租金 + 间接税和企业转移支付 + 折旧 = $30000 + 3000 + 3500 + 3500 + 1000 + 4000 + 6000 = 51000$ （亿元）。

(3) 个人收入 = $GDP - \text{折旧} - \text{税收} - \text{企业保留利润} = 51000 - 6000 - 4000 - 3500 = 37500$ （亿元）。

(4) 个人储蓄 = 个人可支配收入 - 个人消费 = 个人收入 - 个人所得税 - 个人消费 = $37500 - 3000 - 30000 = 4500$ （亿元）。

6 国民经济核算：假定一国的GDP是16000美元，个人可支配收入是13600美元，政府的预算赤字是800美元，消费是11000美元，对外贸易赤字是400美元，试计算：

(1) 该国的储蓄规模。

(2) 该国的投资规模。

(3) 政府支出。

解： (1) 储蓄 = 个人可支配收入 - 消费，即 $S = Y_d - C = 13600 - 11000 = 2600$ （美元）。

(2) 由收入恒等式 $S = I$ ，则该国投资规模为 $I = 2600$ （美元）。

(3) 由国民收入恒等式 $GDP = C + I + G + NX$ ，则政府购买支出为： $G = GDP - C - I - NX = 16000 - 11000 - 2600 + 400 = 2800$ （美元）。

故政府支出 = 购买支出 + 政府预算赤字 = $2800 + 800 = 3600$ （美元）。

7 设一经济社会生产5种产品，它们在1990年和1992年的产量和价格分别如下表所示。试计算：

(1) 1990年和1992年的名义国内生产总值。

(2) 如果以1990年作为基年，则1992年的实际国内生产总值为多少？

(3) 计算1990~1992年的国内生产总值价格指数，1992年价格比1990年价格上升了多少？

产 品	1990 年产量	1990 年价格/美元	1992 年产量	1992 年价格/美元
A	25	1.50	30	1.60
B	50	7.50	60	8.00
C	40	6.00	50	7.00
D	30	5.00	35	5.50
E	60	2.00	70	2.50

解：（1）1990年名义国内生产总值 = $1.5 \times 25 + 7.5 \times 50 + 6 \times 40 + 5 \times 30 + 2 \times 60 = 922.5$ （美元）。

1992年名义国内生产总值 = $1.6 \times 30 + 8 \times 60 + 7 \times 50 + 5.5 \times 35 + 2.5 \times 70 = 1245.5$ （美元）。

（2）1992年的实际国内生产总值 = $1.5 \times 30 + 7.5 \times 60 + 6 \times 50 + 5 \times 35 + 2 \times 70 = 1110$ （美元）。

（3）1990 ~ 1992年的国内生产总值价格指数 = $1245.5 / 1110 \times 100\% = 112.2\%$ 。此题将1990年当作基期，所以1900年当年的价格指数为100%。可见，1992年价格指数比1990年价格指数上升了12.2%。

六、论述题

诺贝尔经济学奖获得者保罗·萨缪尔森认为，GDP是20世纪最伟大的发明之一。从20世纪30年代GDP这一经济总量指标诞生到2014年，GDP已整整80岁了。80年来，GDP为决策者判断经济冷热、决定政策取向以及在宏观经济调控等方面都发挥了重要作用。但质疑和争论也始终伴随着这一统计指标。

（1）GDP核算是整个宏观经济统计体系的基石，请对GDP的核算方法进行介绍。

（2）GDP受到广泛质疑与现有GDP指标核算的局限性有关，请指出GDP指标的局限性主要体现在哪些方面？

（3）为了使GDP数据更加客观准确地反映一国国民经济发展的实际情况，请你提出改善GDP指标的建议。

答：（1）GDP是指一个国家（地区）领土范围内，本国（地区）居民和外国居民在一定时期内所生产和提供的最终使用的物品与服务的市场价值总和。GDP的核算方法主要有支出法、收入法和生产法三种。

① 支出法

支出法是指通过核算在一定时期内整个社会购买最终产品的总支出（即最终产品的总卖价）来计量GDP。总支出是指经济社会（指一个国家或一个地区）在一定时期内消费、投资、政府购买以及净出口这几方面支出的总和。其计算公式如下：

$$GDP = C + I + G + (X - M)$$

其中：消费C包括耐用消费品（如家电、家具等）、非耐用消费品（如食物、衣服等）和服务（如理发、旅游等），但不包括个人建筑住宅的支付。

经济学中的投资I是指增加或更换资本资产（厂房、设备、住宅和存货）的支出。资本产品和中间产品虽然都用于生产别的产品，但不同的是前者在生产其他物品的过程中是部分被消耗，而后者则是完全转化。资本产品的损耗一方面包括实际的物质损耗，另一方面还包括精神损耗（是指由于技术进步或者是出现了更高效的新设备而导致原设备贬值）。存货投资是指存货价值的增加（或减少），可为正值也可为负值，即期末存货可能大于（或小于）期初存货。公式中的I为总投资，而净投资 = $I - \text{重置投资}$ 。重置投资是指当年以前资本产品的折旧消耗。

G为政府购买物品与服务的支出，转移支付（救济金等）不计入。

X - M为净出口，可正可负。

② 收入法

收入法是指用要素收入（亦即企业生产成本）核算国内生产总值。严格说来，最终产品市场价值除了生产要素收入构成的成本，还有间接税、折旧、公司未分配利润等内容。公式如下：

$$\text{GDP} = \text{工资} + \text{利息} + \text{租金} + \text{利润} + \text{间接税和企业转移支付} + \text{折旧}$$

其中，工资、利息、租金是最典型的要素收入。工资中还需要包括所得税、社会保险税；利息是指提供资金给企业使用而产生的利息，所以需要剔除政府公债利息和消费信贷利息；租金除了包括租赁收入外，专利和版权的收入也应归入其中。

利润是指税前利润，包括公司所得税、红利、未分配利润等。

企业转移支付包括对非营利组织的慈善捐款和消费者呆账，间接税包括货物税、销售税、周转税等。

③ 生产法

生产法是指从生产的角度，按产业部门汇总新创造出来的物品与服务增加值来衡量国内生产总值。增加值是指当期生产的新增产值，即总产出与中间产品消耗的差额。最终产品价值等于整个生产过程中价值增加之总和，因此，GDP可以通过核算各行各业在一定时期生产中的价值增值来求得。

理论上讲，支出法、收入法和生产法计算的国内生产总值应该是相等的，但在实际核算中，常有误差，所以需要加上一个统计误差。

(2) GDP指标的局限性

西方国民收入核算通常通过GDP来衡量国民经济总产出水平，衡量经济发展的程度和居民的生活水平。但GDP并不是万能的，其局限性有以下几个方面：

- ① 不能反映社会经济成本。例如，某地赌博和色情交易盛行，也许该地区生产总值很高，但是不能给人民带来幸福，只能说明社会生活腐朽。
- ② 不能反映经济增长付出的代价。例如，如果只顾经济总量和速度增长，而不顾环境污染和环境破坏，那么经济可能确实增长了，但环境可能会遭到严重污染，今天GDP上去了，明天要为治理环境付出惨痛代价。
- ③ 不能反映经济增长的效率和效益。例如，如果为了经济增长而高速拼命地耗费资源，对资源采取掠夺式的、低效率的利用，那么可能一时的经济增长上去了，但是经济增长的潜力却丧失了。
- ④ 不能反映人们的生活质量。例如，两个生产了同样多GDP的国家，如果一国国民十分健康人均寿命长，享受较多闲暇，另一国国民劳动十分紧张、疲于奔命、寿命短暂，那么前一国国民显然要比后一国幸福得多。
- ⑤ 不能反映社会收入和财富分配的情况。例如，两国人均GDP相同，但一国贫富差距比另一国大得多，显然贫富差距大的国家社会总福利比较低。

(3) GDP指标的改进

① 提出衡量国家财富新标准

第二次世界大战前，国际社会通常以“国民财富”或“国民收入”作为衡量一国经济实力的主要指标。第二次世界大战后，改用GDP或国民收入（GNP）指标来衡量一国经济总量及其经济实力。世界银行专家比较了第二次世界大战前后两种统计方法之后于1995年公布了衡量一个国家或地区财富的新标准。新标准将一个国家的经济产出减去机器折旧和生产过程的自然资源消耗，计算出一个国家的财产净值。其内容是从人力资源、自然资源和生 产资本等三个方面计算一个国家财富的总量，然后按美元计算出国家财富的人均水平。显然，人均国家财富指标越高，国家越富；反之，国家越穷。新标准把经济增长、社会发展和环境保护融为一体，是一个综合、全面地衡量一个国家财富状况的总量指标。

② 构建福利型GDP

基于GDP指标在反映国民福利方面的局限性和缺陷，一些经济学家先后提出了“经济福利尺度”和“纯经济福利”等新概念或指标，以对GDP指标的统计项目进行校正和调整。“经济福利尺度”和“纯经济福利”都是反映人们实际福利的指标。其

内容是GDP统计还应加上闲暇和地下经济。美国经济学家诺德豪斯、托宾和萨缪尔森根据美国的统计资料分析得出：按人口平均的“经济福利尺度”或“纯经济福利”的增长远远落后于GDP的增长。因此，为了提高“经济福利尺度”或“纯经济福利”，需要对GDP的增长做出必要的调整。即需要适当放慢GDP的增长速度，以保障国民的福利。不能以牺牲国民福利为代价追逐GDP的增长。

③ 建立绿色GDP的考核指标

GDP作为一个经济增长的总量指标。由于没有考虑在生产过程造成的环境污染和资源耗费所带来的损失，即GDP忽略了经济增长时所付出的沉重代价，因而存在重大缺陷。

为了弥补GDP的这一缺陷，1997年世界银行设计和推出了“绿色国内生产总值国民经济核算体系”，即将一国经济产出中的能源耗费和二氧化碳的排放量等记录于绿色账户，再将其从GDP中核减，从而形成绿色GDP。由于绿色GDP是在扣除了能源耗费、环境成本之后的国民财富，因而绿色GDP比较真实可靠。如果绿色GDP占GDP的比重越高，则表明一国经济增长的正面效应越大，而负面效应也就相应越小；反之，如果绿色GDP占GDP的比重越低，则表明一国经济增长的负面效应越大，而正面效应也就相应越小。绿色GDP是对GDP指标的一种调整。从保护环境的角度来说，启用绿色GDP的指标有利于防患于未然。虽然目前世界上还没有出现一套科学的、可操作的绿色GDP统计模式，但绿色GDP指标的提出弥补了传统GDP的概念存在的一些不足，对于构建一个能充分反映在经济产出过程中资源成本和环境成本的总量指标有积极的指导意义。

第24章 生活费用的衡量

一、判断题

1 进口商品的价格上涨会反映在GDP平减指数的上升上。（ ）

【答案】×

【解析】GDP平减指数是指没有剔除物价变动前的GDP增长与剔除了物价变动后的GDP之商。进口商品的价格上涨，使得进口下降，名义GDP和真实GDP的变动并不确定，因此并不能确定GDP平减指数是否上升。

2 用GDP平减指数衡量的通货膨胀率与用CPI衡量的通货膨胀率差别很大。（ ）

【答案】×

【解析】两种方法衡量的通货膨胀率是相似的。

3 每年用来计算CPI的一篮子物品与服务都会有所变动。（ ）

【答案】×

【解析】市场一篮子物品是保持不变的，也就是说，篮子里面的物品与服务数量是不变的，但它们的价格是变化的。

4 当有些商品的价格上升时，消费者会转而购买价格相对较低的商品。这会导致CPI夸大实际的通货膨胀率。（ ）

【答案】√

【解析】由于CPI里的市场一篮子商品是固定不变的，因此，当某些商品的相对价格上涨时，仍假定消费者会购买同涨价前相同数量的物品与服务，就忽略了消费者替代的可能性，从而高估了从某一年到下一年生活费用的增加。

5 由于在构造CPI数据时没有考虑消费品相对价格波动导致的替代效应，CPI可能会高估价格波动幅度。（ ）

【答案】√

【解析】消费价格指数（CPI），是指通过计算城市居民日常消费的生活用品和服务的价格水平变动而得到的指数。CPI指数的交易量是固定的基期交易量，没有考虑到一种产品价格上升时消费者会用便宜的替代消费品，因此会夸大居民生活成本的上升，高估价格波动幅度。

二、简答题

1 简述消费者价格指数及其缺陷。

答：（1）消费者价格指数（CPI）也称零售物价指数和生活费用指数，是反映消费品（包括服务）价格水平变动状况的一种价格指数，一般用加权平均法来编制。它根据若干种主要日用消费品的零售价格以及服务费用而编制，用公式来表示即为：

$$CPI = (\text{一组固定商品按当期价格计算的价值} / \text{一组固定商品按基期价格计算的价值}) \times 100$$

消费者价格指数的优点是，能及时反映消费品供给与需求的对比关系，资料容易搜集，能够迅速直接地反映影响居民生活的价格趋势。

(2) 消费者价格指数尽管能够在很大程度上反映人们的生活费用，但却存在以下诸多缺陷：

- ① 消费者价格指数的“一篮子”商品和服务组合的种类和数量是固定的，如果一些消费者实际消费的“一篮子”商品和服务的组合及数量与CPI不一致，这些消费者的生活费用及其变化就不能完全在CPI上反映出来。比如目前中国的CPI中食品的权重很高，而高收入者的主要消费支出可能用于医疗保健和个人用品，娱乐、教育、文化用品和服务等，高收入者的生活费用及其变化就会与定期公布的CPI不相一致。
- ② 消费者价格指数没有考虑到消费者的替代倾向。由于CPI衡量固定的一篮子物品的价格，所以，它没有反映消费者用相对价格下降的物品进行替代的能力。因此，当相对价格变动时，真实生活费用的增加比CPI慢。
- ③ 消费者价格指数没有考虑到新产品或新服务的出现。当新产品或新服务出现后，消费者有了更多的选择，而更多的选择意味着消费者为了维持既定生活水平所需要支出的钱可以减少。因此CPI会高估生活费用的变化。
- ④ 消费者价格指数难以反映和衡量产品和服务质量。如果一种产品和服务的质量提高了，而这种产品和服务的价格保持不变，单位货币的购买力实际上是上升了；反之，则下降。但由于CPI的“一篮子”商品和服务的组合是固定的，所以也难以反映和衡量产品和服务质量。

2 请说明CPI与GDP平减指数的区别（拉斯派尔指数与帕氏指数的影响）。这两种价格指数哪一个倾向于高估通胀，原因是什么？

答：（1）CPI即消费者价格指数，是指不同时期为购买一篮子商品所支付的成本的价格指数。这一篮子商品通常包括食品、衣服、住房、燃油、交通运输、学费及其他日常生活所必需的商品和服务。消费价格指数的公式为：

$$CPI = (\text{一组固定商品按当期价格计算的价值} / \text{一组固定商品按基期价格计算的价值}) \times 100$$

GDP平减指数等于名义GDP与真实GDP之比，用公式表示为：GDP平减指数 = (名义GDP/真实GDP) × 100。GDP平减指数可作为衡量通货膨胀率的一种重要指标。

(2) CPI与GDP平减指数这两种衡量指标之间的区别：

- ① GDP平减指数衡量生产出来的所有产品与服务的价格，而CPI只衡量消费者购买的产品与服务的价格。因此，企业或政府购买的产品的价格的上升将反映在GDP平减指数上，而并不反映在CPI上。
- ② GDP平减指数只包括国内生产的产品。进口品并不是GDP的一部分，也不反映在GDP平减指数上。
- ③ 最微妙的差别产生于这两个指数对经济中许多价格加总的方法的不同。CPI给不同产品的价格以固定的权数，而GDP平减指数给予变动的权数。换言之，CPI是用固定的一篮子产品来计算的，而GDP平减指数允许当GDP组成部分变动时，一篮子产品随时间变动。

(3) 这两种价格指数中，CPI更倾向于高估通胀。其原因具体如下：

- ① 替代偏差。由于CPI衡量固定的一篮子产品的价格，所以，它没有反映出消费者用相对价格下降的产品进行替代的能力，所以相对价格变动时，其真实生活费用的上升比CPI慢。
- ② 新产品的引进。当一种新产品进入市场时，消费者的状况变好了，因为消费者有了更多可供选择的产品。实际上，新产品的引进提高了本币的实际价值，但本币购买力的提高并没有体现在CPI的下降上。
- ③ 无法衡量的质量变化。当一个企业改善自己出售产品的质量时，产品价格的全部变化并不是对生活费用变化的反映，如果无法衡量的质量改变是有代表性的，衡量的CPI的上升就比CPI应该的上升快。

因而，在这两种价格指数中，CPI更倾向于高估通胀。

3 消费物价指数（CPI）、生产者物价指数（PPI）和GDP平减指数（GDP Deflator）三者之间有何区别？

答：消费物价指数（CPI）、生产者物价指数（PPI）和GDP平减指数（GDP Deflator）都是物价指数，其区别主要在于编制指数的方法不同。

(1) 消费物价指数是指不同时期为购买一篮子商品所支付的成本的价格指数，反映消费品（包括服务）价格水平变动状况，一般用加权平均法来编制。它根据若干种主要日用消费品的零售价格以及服务费用而编制，用公式来表示即为：

$$CPI = (\text{一组固定商品按当期价格计算的价值} / \text{一组固定商品按基期价格计算的价值}) \times 100$$

消费物价指数的优点是能及时反映消费品供给与需求的对比关系，资料容易搜集，能够迅速直接地反映影响居民生活的价格趋势。其缺点是范围较窄，只包括社会最终产品中的居民消费品的这一部分，因而不足以反映全貌。

(2) 生产者物价指数是指衡量工业企业产品出厂价格变动趋势和变动程度的指数，是反映全部工业产品出厂价格水平的变动趋势和变动程度的重要指标。它衡量企业而不是家庭购买的典型的一篮子产品的价格。生产者物价指数与消费物价指数的一个不同之处在于：它包括原材料和中间产品。

(3) GDP平减指数是指按当年价格计算的国内生产总值和按不变价格计算的国内生产总值的比率，反映了经济中物价总水平所发生的变动。用公式表示为：

$$GDP\text{平减指数} = (\text{名义GDP} / \text{真实GDP}) \times 100$$

GDP平减指数的优点是范围广泛，能比较准确地反映一般物价水平的变动趋向。缺点是资料较难搜集，需要对未在市场上发生交易的商品与服务进行换算，并且可能受到价格结构因素的影响。

4 消费价格指数（CPI）能完美地衡量人们的生活费用变动吗？

答：消费物价指数的目的是衡量生活费用的变动，但消费物价指数并不是生活费用的完美衡量指标。这个指数有三个广泛承认但又难以解决的问题：

(1) 替代倾向。当价格年复一年地变动时，它们并不都是同比例变动的，一些价格上升得比另一些高。消费者对这种不同价格变动的反应是少购买价格上升大的物品，多购买价格上升少或者甚至下降的物品。也就是说，消费者把那些变得昂贵的物品替代掉。但计算消费物价指数时假设一篮子物品是固定不变的。由于没有考虑到消费者替代的可能性，所以消费物价指数高估了从某一年到下一年生活费用的增加。

(2) 新产品的引进。当引进了一种新产品时，消费者有了更多的选择。更多的选择又使单位货币更值钱，因此，消费者为了维持任何一种既定生活水平所需要的钱少了。但由于消费物价指数是根据固定不变的一篮子物品来计算，所以，消费物价指数并没有反映货币购买力的这种变动。

(3) 无法衡量质量的变动。如果从某一年到下一年一种物品的质量变差了，那么，即使该物品的价格仍然不变，单位货币的价值也下降了。同样，如果从某一年到下一年一种物品的质量上升了，单位货币的价值也上升了。当“篮子”里一种物品的质量变动时，统计部门就要根据质量变动来调整物品的价格。实际上这是力图计算一篮子质量不变物品的价格。然而，质量变动仍然是一个问题，因为质量是很难衡量的。

三、计算题

1 2012年，SNOW的消费者仅仅购买消费甘蓝、皮外套和书籍，下表列出了2012年、2013年他们对这三种物品的消费数量，以及各种商品价格。请回答：

(1) 2012年该地区的消费价格指数是多少？

(2) 2013年的消费价格指数是多少？

(3) 2012、2013年的通货膨胀率是多少？

(4) 甘蓝、皮外套和书籍的价格变化百分比是多少？

	2012 年		2013 年	
	价格	数量	价格	数量
甘蓝	0.5美元	200	0.70美元	110
皮外套	50.00美元	2	75.00美元	1
书籍	40.00美元	5	30.00美元	10

解：（1）2012年市场物品一篮子价格总和是： $0.5 \times 200 + 50.00 \times 2 + 40.00 \times 5 = 400$ （美元），因此，消费价格指数为： $(400/400) \times 100 = 100$ 。

因为2012年是基年，任何一个基年的消费价格指数都是100。

（2）根据2013年的价格与2012年的消费量计算得出：

2013年的一篮子价格水平是： $0.7 \times 200 + 75.00 \times 2 + 30 \times 5 = 440$ （美元）。

2013年的消费价格指数为： $(440/400) \times 100 = 110$ 。

（3）2012～2013年的通货膨胀率为： $(110 - 100) / 100 \times 100\% = 10\%$ 。

（4）甘蓝价格变化的百分比是： $(0.70 - 0.5) / 0.5 \times 100\% = 40\%$ 。

皮外套价格变化的百分比： $(75.00 - 50.00) / 50 \times 100\% = 50\%$ 。

书籍价格变化的百分比： $(30.00 - 40.00) / 40.00 \times 100\% = -25\%$ 。

2 假设某国2010～2013年的消费价格指数分别是400、440、462和462，计算2011年、2012年和2013年的通货膨胀率。

解：2011年的通货膨胀率为： $(440 - 400) / 400 \times 100\% = 10\%$ 。

2012年的通货膨胀率为： $(462 - 440) / 440 \times 100\% = 5\%$ 。

2013年的通货膨胀率为： $(462 - 462) / 462 \times 100\% = 0$ 。

3 考虑一个生产和消费热狗与汉堡的经济。下表是两个不同年份的数据。

产品	2010 年		2015 年	
	数量	价格	数量	价格
热狗	200	2 美元	250	4 美元
汉堡	200	3 美元	500	4 美元

把2010年作为基年，计算每年的以下统计指标：名义GDP、真实GDP，以及CPI这种固定权重价格指数。

解：2010年的情况是：

名义GDP： $200 \times 2 + 200 \times 3 = 1000$ （美元）。

真实GDP： $200 \times 2 + 200 \times 3 = 1000$ （美元）。

以固定一篮子物品计算的CPI固定加权物价指数为： $CPI = 1000/1000 \times 100 = 100$ 。

2015年的情况是：

名义GDP：250×4 + 500×4 = 3000（美元）。

真实GDP：250×2 + 500×3 = 2000（美元）（以2010年的价格计算）。

以固定一篮子物品计算的CPI固定加权物价指数为：

$$CPI = (200 \times 4 + 200 \times 4) / (200 \times 2 + 200 \times 3) \times 100 = 160$$

4 考虑如下价格指数问题。一个只有3种商品进入CPI（消费价格指数）的简单经济，这三种商品是食物、住房和娱乐。假定居民在基年（2000年）以当时的价格消费如下：

	数 量	价格/美元/单位	支出额/美元
食物	5	14	70
住房	3	10	30
娱乐	4	5	20
总计			120

(1) 定义消费价格指数CPI。

(2) 假定定义CPI的商品篮子是以表上所给定的数据为依据。如果2018年的价格为：食物每单位30美元，住房每单位20美元，娱乐每单位6美元。计算2018年的CPI。

解：(1) CPI是指城市居民所购买的典型商品篮子的现价的加权平均数同这一篮子商品的基年价格加权平均数之比。公式为：

$$CPI = \frac{\sum p_t^i q_0^i}{\sum p_0^i q_0^i} \times 100$$

(2) 2018年的支出 = 5×30 + 3×20 + 4×6 = 234（美元），2000年的支出 = 120（美元）。

因此，CPI = (2018年的支出/2000年的支出) ×100 = (234/120) ×100 = 195。

5 阿贝只消费苹果。在第1年，红苹果的价格是每个1美元，青苹果每个2美元，阿贝买了10个红苹果。在第2年，红苹果的价格是每个2美元，青苹果每个1美元，阿贝买了10个青苹果。

(1) 计算每年苹果的消费者价格指数。假设第1年是基年，即消费者篮子固定的年份。从第1年到第2年，你计算的指数如何变动？

(2) 计算阿贝每年对苹果的名义支出。从第1年到第2年，名义支出如何变动？

(3) 把第1年作为基年，计算阿贝每年在苹果上的实际支出。从第1年到第2年，实际支出有什么变动？

解：(1) 假设第一年是基年，则第一年的CPI = 100。

第二年CPI = (2×10 + 1×0) ÷ (1×10 + 2×0) ×100 = 200。

所以，根据CPI，价格上涨了一倍。

(2) 第一年对苹果的名义支出：1×10 = 10美元。

第二年对苹果的名义支出： $1 \times 10 = 10$ 美元。

因此，两年的名义支出没有变动。

(3) 实际支出是指以基期价格计算的每年产出的总价值。第一年是基年，阿贝的实际支出等于她的名义支出，为10美元。在第二年，阿贝的实际支出 $= 10 \times 2 = 20$ 美元。因此，阿贝的实际支出从10美元上升到20美元。

6 你在某金融网站上看到，加拿大的名义利率是每年12%，而美国是每年8%。假定国际资本流动使得这两个国家实际利率相等，购买力平价成立。

(1) 关于加拿大元和美元之间汇率的预期变动，你能作出什么推断？

(2) 一个朋友提议了一个迅速致富的计划：从一家美国银行以8%的利率借钱，存入利率为12%的一家加拿大银行，就可以赚到4%的利润。这个计划错在哪里？

解：(1) 加元兑美元预期的名义汇率变动也是4%。分析如下：

名义汇率 $e = \varepsilon (P_{\text{Can}}/P_{\text{US}})$ ， e 是名义汇率， ε 为实际汇率， P_{Can} 为加拿大的物价水平， P_{US} 为美国的物价水平。

e 变动的百分比 $= \varepsilon$ 变动的百分比 $+ (\pi_{\text{Can}} - \pi_{\text{US}})$

因为购买力平价成立，所以美元在任何一个国家的购买力是一样的。这就意味着，实际汇率 ε 变动的百分比为0。所以上式变为 e 变动的百分比 $= \pi_{\text{Can}} - \pi_{\text{US}}$ ，因为经济行为人是理性的，会预期到这个等式成立。所以，预期的名义汇率变动等于加拿大的预期通货膨胀率减去美国的预期通货膨胀率。

预期 e 变动的百分比 $= \pi_{\text{Can}}^e - \pi_{\text{US}}^e$ ，由(1)部分的结果可以知道预期通货膨胀率之差等于4%，因此，预期的名义汇率变动也是4%。

(2) 朋友的这个计划错误之处在于他只看到了两个国家存款的名义利率的不同，但没有看到两个国家间的名义汇率的变动。已知美国和加拿大的实际利率相等，而且购买力平价成立，所以，名义利率的差别就意味着美元和加元之间名义汇率的变动。在这个例子中，加拿大的名义利率是12%，美国的名义利率是8%，由上题已知，预期的名义汇率变动是4%。因此，假定朋友以8%的利率从美国银行借100美元，换成100加元后存入加拿大的一家银行。一年后，获得112加元，减去名义汇率上升，他实际上只得到了108美元。这正好等于他所需偿还的美国银行的本息。因此，朋友没有从这项交易中获得任何收益，如果考虑了交易成本后，还会赔钱。

第9篇 长期中的真实经济

第25章 生产与增长

一、判断题

1 如果其他条件相同，较高的平均储蓄倾向会导致较高的增长率。（ ）

【答案】×

【解析】根据新古典增长模型，储蓄率对产出的影响只有水平效应而无增长效应。在短期，较高的储蓄率（由较高的平均储蓄倾向带来）能带来较高的增长率，但在长期稳态条件下，储蓄率对增长率没有影响。

2 取消关税这类贸易限制会引起一国更快的经济增长。（ ）

【答案】×

【解析】关税很容易形成贸易保护，从而影响进出口贸易。在短期，如果取消关税贸易限制，将会促进国际贸易，进而能够引起一国更快的经济增长，但是没有限制措施的自由贸易，在长期来看不一定会引起一国经济的增长，甚至经济可能会倒退。因此，取消关税措施并不一定会引起一国更快的经济增长。

3 新技术的发明有助于经济增长。（ ）

【答案】√

【解析】根据新古典经济模型可知，新技术的发明是引起人均GDP增长的一个关键因素。

4 能源价格上涨是生产率增长放慢的原因之一。（ ）

【答案】√

【解析】由于石油价格的大幅度上涨，技术发展主要致力于降低生产中的能源消耗量，而不是致力于提高整个经济中的生产率。

5 索洛模型假定生产函数规模报酬不变。（ ）

【答案】√

【解析】在索洛模型中，新古典增长理论的基本假定有：① 社会储蓄函数为 $S = sY$ ，式中， s 是作为参数的储蓄率；② 劳动力按一个不变的比率 n 增长；③ 生产的规模报酬不变。

6 在索洛模型中，当一国的总储蓄率增加后，经济达到稳态时的人均消费数量也增加。（ ）

【答案】×

【解析】储蓄率的提高增加了稳态时的人均产量和稳态时的人均资本存量。但是，这种增加是否能提高人们的生活水平依赖于经济体系中资本存量的多少。如果相对于黄金律资本存量水平，经济已经储存了过多的资本，那么人均消费数量（从而人们的生活水平）将减少；反之，则会增加。

7 在索洛模型中，当一国的人口增长率增加后，经济达到稳态时的人均消费数量将少。（ ）

【答案】×

【解析】对人口增长进行比较静态分析的一个重要结论是，人口增长率的上升增加了总产量的稳态增长率。稳态意味着： $\Delta Y/Y = \Delta N/N = \Delta K/K = n$ ，所以，人均消费量会增长。

8 在索洛模型中，技术进步将增加稳态时的人均资本存量。（ ）

【答案】√

【解析】技术进步所带来的生产效率的提高从来都是影响人们长期生活水平的至关重要的因素。这种投入要素不变条件下的人均产量的提高，必然带来人均收入和人均消费量的提高。提高部分来自技术进步，部分来自人均资本占有的增加。稳态时的人均消费也会增加，从而人们的长期生活水平也将得到改善。

9 根据索洛模型，从长期来说，如果不存在技术进步，则人民生活水平的提高存在极限。（ ）

【答案】√

【解析】根据索洛模型，从长期来说，如果不存在技术进步，则人民生活水平有提高，但是当达到新的稳态水平时，人民生活水平就会达到极限。

10 根据索洛模型，增加储蓄率能提高长期经济增长率。（ ）

【答案】×

【解析】储蓄率的增加不能影响到稳态增长率，但确实能提高收入的稳态水平。储蓄率的增加只有水平效应，绝没有增长效应，因而发展中国家通过鼓励国民储蓄来促进经济增长具有一定的合理性。

11 根据索洛模型，增加人口增长率将提高长期经济增长率。（ ）

【答案】√

【解析】对人口增长进行比较静态分析的一个重要结论是，人口增长率的上升增加了总产量的稳态增长率。稳态意味着： $\Delta Y/Y = \Delta N/N = \Delta K/K = n$ ，所以，当人口增长率上升，总产量的稳态增长率也上升。

12 根据索洛模型，增加人口增长率将提高经济达到稳态时的储蓄率。（ ）

【答案】×

【解析】更高的人口增长率要求经济必须为更多的新增人口提供资本装备，从而降低了人均资本存量。

二、单项选择题

1 当一个经济体系中人均生产函数的资本边际产出大于黄金律水平时，减少储蓄率将_____人们的生活水平；当一个经济体系中人均生产函数的资本边际产出小于黄金律水平时，减少储蓄率将_____人们的生活水平。（ ）

A. 提高，提高

- B. 提高, 降低
- C. 降低, 提高
- D. 降低, 降低

【答案】B

【解析】当人均生产函数的资本边际产出MPK大于黄金律水平时，资本的增加所引起的产出的增加大于折旧的增加，消费也因此增加，所以人均资本存量 k 小于黄金律水平时的人均资本存量 k_{gold}^* ，此时减少储蓄率会引起消费的增加，即提高人们的生活水平；当人均生产函数的资本边际产出MPK小于黄金律水平时，资本的增加所引起的产出的增加小于折旧的增加，消费也因此减少，所以人均资本存量 k 大于黄金律水平时的人均资本存量 k_{gold}^* ，此时减少储蓄率会引起消费的减少，即降低人们的生活水平。

2 当一个经济体系中总储蓄率增加后，经济达到稳态时的人均资本存量将（ ）。

- A. 增加
- B. 减少
- C. 不变
- D. 以上都有可能

【答案】A

【解析】经济的储蓄率由于某种外生的原因（例如政府出台了刺激储蓄的政策或者全体人们变得比以前更加富有耐心）增加为 s_2 。因为 s_2 大于 s_1 ，所以在相同的资本-劳动比和人均生产函数之下人均储蓄量 $s_2 f(k)$ 大于 $s_1 f(k)$ ，反映到图形上就是人均储蓄曲线向上方移动。这种移动所导致的直接结果就是稳态资本-劳动比也向右移动，即人均资本的增加。

3 当一个经济体系中总储蓄率增加后，经济达到稳态时的人均消费数量将（ ）。

- A. 增加
- B. 减少
- C. 不变
- D. 以上都有可能

【答案】D

【解析】储蓄率的提高能否增加稳态时的人均产量和稳态时的人均资本存量主要依赖于经济体系中资本存量的多少。如果相对于黄金律资本存量水平，经济已经储存了过多的资本，那么人均消费数量（从而人们的生活水平）将减少；反之，则会增加。

4 当一个经济体系中人口增长率减少后，经济达到稳态时的人均消费数量将（ ）。

- A. 增加
- B. 减少
- C. 不变
- D. 以上都有可能

【答案】D

【解析】经济达到稳态时储蓄和投资的关系为： $sf(k) = (n + d)k$ 。但是当 n 下降时， k 的变化不确定，所以人均储蓄和人均产出也不确定，而人均消费 = 人均产出 - 人均储蓄，因此经济达到稳态时的人均消费数量也是不确定的。

5 当一个经济体系中总储蓄率增加后，经济达到稳态时经济增长率将（ ）。

- A. 增加
- B. 减少
- C. 不变
- D. 以上都有可能

【答案】D

【解析】当一个经济体系中总储蓄率增加后，经济达到稳定状态时经济增长率在短期内会增加，但是当达到新的稳态时，经济增长率会下降到人口增长率。

6 当一个经济体系中人口增长率减少后，经济达到稳态时的经济增长率将（ ）。

- A. 增加
- B. 减少
- C. 不变
- D. 以上都有可能

【答案】A

【解析】根据索洛模型人口增长率的降低将提高人们的长期生活水平。但是，这种降低的代价是经济体系的总经济增长率也会随之降低。这是因为在稳定状态时如果没有技术进步，总经济增长率就等于人口增长率。

三、简答题

1 高储蓄率引起了暂时的高增长还是永远的高增长？

答：高储蓄率引起了暂时的高增长，而非永远的高增长。原因如下：

(1) 短期来看，高储蓄率引起了高增长。随着一国储蓄的增加，用于生产消费品的资源少了，而更多的资源用于生产资本品。结果，资本存量增加了，这就引起生产率的提高和GDP更快地增长。

(2) 长期来看，储蓄率引起了暂时的高增长，而不是永远的高增长。在长期中存在资本收益递减规律。收益递减指随着资本存量的增加，从增加的一单位资本中生产的额外产量在减少。换句话说，在工人已经用大量资本存量生产物品与服务的情况下，给他们增加的一单位资本所提高的生产率是微小的。由于收益递减，储蓄率的增加所引起的高增长只是暂时的。随着高储蓄率使积累的资本更多，从增加的资本中得到的收益一直在减少，因此增长放慢。在长期中，高储蓄率引起高水平的生产率和收入，但在这些变量中并没有高增长。然而，达到这种长期可能需要相当长的时间。

2 是否可以认为经济增长是经济发展的必要条件？是否也可以说前者是后者的充分条件？为什么？

答：经济增长是经济发展的必要条件，但不是充分条件。原因分析如下：

经济增长是指社会财富即社会总产品量的增加；经济发展是指随着经济的增长而发生的社会经济多方面的变化。经济发展除了经济增长之外，它还包括经济结构的变化，如投资结构的变化、产出结构的变化、产品构成的变化与质量的改进、分配状况的改善和贫困的下降、居民生活水平的提高等。没有经济增长就不可能取得经济发展，经济增长是经济发展的必要条件。但是经济增长不一定会带来经济发展即经济增长不是经济发展的充分条件。发展包括生产、自尊和自由，它比经济发展包含的内容更广。

3 哈罗德-多马模型强调资本积累（储蓄率）和劳动力增长必须同步才能实现均衡经济增长，许多发展中国家都不同程度地依赖国际投资来实现经济起飞，这二者有什么联系？

答：资本积累和劳动力同步增长与依赖国际投资之间是相互补充，相互联系，相互影响的。一般情况下，资本积累和劳动力同步增长可以促进国际投资，另一方面国际投资的增加也会促进资本积累。

哈罗德-多马模型在凯恩斯总需求模型的基础上，以投资变量为切入点，分析了总供给和总需求在长期动态平衡的条件，即投资的增长、GDP的增长必须与劳动力的增长保持一致。在传统的发展经济学理论中，发展中国家中的劳动力要素是相对过剩的，而资本积累相对于过剩的劳动力总是短缺的，因此，许多发展中国家都不同程度地依赖国外直接投资来实现经济起飞。中国自1978年改革开放以来，国外直接投资利用额很大，这对中国经济的高速增长起到了十分重要的作用。20世纪90年代中叶以来，我国国内储蓄率一直居高不下，由于消费疲软等原因，出现国内储蓄难以转化为有效投资的情况，表明我国储蓄过度，这在发展中国家是不多见的，但与此同时，我国还是大力引进国外直接投资。原因是国外直接投资带来的不仅是资金，更重要的是技术、管理、产品创新、国外市场等国内投资无法提供的东西。

4 新古典增长理论认为劳动力和资本在一定程度上可以相互替代，这一假设与现实相符吗？

答：这一假设与现实相符，具体分析如下：

劳动力和资本之间有一定的可替代性，即生产投入比 K/L 不是一个固定的参数。这一假设对解释各国在不同时期的经济增长的现实有很重要的意义，使得生产资源不同的国家都有可能达到均衡增长的目标。例如，为了生产同样一吨小麦，中国可以使用较多的劳动力，较少的资本（即 K/L 较小），而加拿大可以使用较少的劳动力，而辅之以较多的资本（即 K/L 较大）。这样，各种生产资源比例不相同的国家都可能实现经济均衡增长。

5 如何说明生产要素供给增长和生产要素的生产率对经济增长的影响程度？

答：生产要素供给的增长和生产要素生产率的增长是经济增长的两大源泉。其中生产要素的增长主要是指劳动要素（ L ）的增长（ $\Delta L/L$ ）和资本要素（ K ）的增长（ $\Delta K/K$ ），假定在经济增长中，有 a 份额的增长来自 $\Delta L/L$ ， b 份额的增长来自 $\Delta K/K$ ，那么，生产要素供给的增长占整个经济增长的部分为 $a \cdot \Delta L/L + b \cdot \Delta K/K$ （即生产要素的增长对经济增长所做的贡献）。生产要素生产率对经济增长的贡献（ $\Delta A/A$ ）就是经济的实际增长率 $\Delta Y/Y$ 减去因生产要素供给增长而增长的部分，即：

$$\Delta A/A = \Delta Y/Y - a \cdot \Delta L/L - b \cdot \Delta K/K$$

生产要素生产率的增长有时又称之为全要素增长或综合要素的增长。

6 简述罗默与卢卡斯新经济增长理论的基本内容。

答：20世纪80年代，罗默、卢卡斯等人将人力资本概念引入经济增长理论，认为知识和人力资本是经济增长的发动机。在微观上，人们对知识或人力资本的投资回报是为了使投资者个人或家庭取得更高的收入。在宏观上，知识和人力资本则具有外部效应，即个人或厂商的人力资本积累会对其他人或厂商的生产率增长作出贡献。

“人力资本”的内涵极为广泛，它不仅包括劳动力数量及其平均技术水平，还包括花费在教育、技能、健康、知识的改善，新技术新产品创新能力等方面开支所形成的“资本”。这种“资本”之所以被称为“人力资本”，是因为无法将该资本和它的所有者分离。人力资本同样会给个人及社会带来收益。

罗默在其模型中，假定代表性厂商的生产函数有三种投入：资本、工厂自己的生产知识和社会所拥有的知识。当各个厂商做决策时，是将社会拥有的知识作为给定量，考虑如何利用资本和自己的生产知识去达到利润最大化。不过，个别厂商的知识不可能永远保持为商业秘密，这些知识会不断地成为社会所拥有的知识。正是这种知识和人力资本的外部效应，会使社会的生产率提高，经济持续增长。也就是说，人力资本是经济“内生性”增长的动力。

与罗默不同，卢卡斯强调产出依赖的是行业的平均技术水平，人力资本的外部作用表现在行业的平均技术水平上，而不是社会的人力资本积累。在卢卡斯的模型中，人力资本对产出水平发生影响，而人力资本增长率取决于行业平均技术水平（平均人力资本存量）加上本期对人力资本的投入。人力资本作为生产要素，会有效提高经济中的实际投入，使产出水平上升。单个经济单位人力资本水平的提高，在对其产出作出贡献的同时，也提高了社会平均人力资本水平，促进社会的经济运行效率。

四、论述题

1 经济增长的动力有哪些？试述政府的公共政策如何推动经济持续稳健增长。

答：经济增长是指一个经济社会的实际产量（或实际收入）的长期增加，即按不变价格水平所测定的充分就业产量的增加。通常以国内生产总值GDP（或人均国内生产总值）的增加来测度，GDP的增长描述了一国整体生产能力的增长，人均国内生产总值的增长体现了物质生活水平的改善。

（1）经济增长的动力

导致经济增长的因素就是经济增长的动力，主要包括生产要素的增加和技术水平的进步。生产要素由劳动和资本存量两部分组成，其中劳动的增加不只是量的增加还包括质的提高（劳动者的素质、年龄等）。技术进步包括发明和应用新技术降低生产成本、增加产出。技术进步是指通过使生产要素的使用更有效率而促进经济增长的。

（2）政府推动经济持续稳健增长的公共政策

经济增长核算方程可表示为： $\Delta Y/Y = \alpha \times \Delta N/N + \beta \times \Delta K/K + \Delta A/A$ ，从增长核算方程式可知，政府的公共政策可以影响决定经济增长的三个因素，即技术进步、资本形成和劳动投入。

① 鼓励技术进步

一个国家或地区技术进步的水平，主要取决于教育和科学研究的发展水平。政府对教育和科学研究部门的投资政策是影响一国技术进步进而影响该国长期经济增长的最重要的因素。政府在改善技术增长方面的一个重要领域是教育，一支高素质的研究与开发团队是改善技术进步的一个关键因素。另外，政府在创造和传播技术知识方面应发挥积极的作用。

同时，与技术进步相关的其他政策，例如有关技术创新的政策和专利制度、受政府政策影响的企业固定资产的折旧制度以及产业政策等都会在不同程度上影响技术进步和长期经济增长。

② 鼓励资本形成

资本存量的上升会促进经济增长。资本的形成或资本积累意味着资本存量的增加。为了维持持续的高水平的投资支出，就必须增加储蓄，包括私人储蓄和政府储蓄，也包括引进外资。因此，一切影响私人储蓄、公共储蓄和引进外资的政策都会影响一个国家或地区的长期经济增长。

③ 增加劳动供给

劳动供给也是影响一国长期经济增长的重要因素。首先，所得税减免是加强激励、促使人们努力工作的一个途径；其次，政府应该着力培养人力资本。与物质资本一样，人力资本也提高了一国生产物品与服务的能力。政府政策可以提高生活水平的一种方法是提供良好的教育、培训体系，并鼓励人们利用这样的体系；最后，劳动供给的状况取决于人口增长的状况。如果一个国家的人口增长率过高，导致劳动供给过剩，就会减少人均资本存量，从而必然使人均产出水平降低。相反，如果人口增长过慢，存在劳动供给的严重短缺，也同样会对经济增长起制约作用。因此，制定一个符合本国国情的人口政策，对于保持长期稳定、持续的经济增长具有特别重要的意义。

2 改革开放以来，中国经济保持了较高的增长率，同时中国的国际贸易量也增长迅速。试用本章理论解释国际贸易如何促进中国经济增长。

答：自由贸易可以通过以下几种途径促进一国的经济增长：

(1) 自由贸易使市场竞争机制充分发挥作用，刺激企业素质的提高，增强企业的国际竞争力。一国对外开放，参与国际竞争，实际上就是把本国的企业直接或间接地纳入与外国企业的竞争中。这是提高企业素质的一种最有效的刺激：一方面，出口企业不得不同外国生产同类产品的企业竞争；另一方面，国内企业又不能避开进口商品的竞争，这就迫使企业千方百计地提高生产效率，降低成本，以在出口竞争和进口竞争中立于不败之地。

(2) 自由贸易有利于开拓新的市场。经济增长与自由贸易存在相互联系、相互影响的关系。经济增长必然迫使一国去寻找新的市场，而国外市场的扩大及其所带来的新需求又会促使原有工业企业的发展和新工业企业的生产。从出口方面看，自由贸易使企业面对世界市场进行生产，市场容量大，容易获得规模经济效应，使得生产扩大、成本降低、就业增加。从进口方面看，从国外引进国内没有的产品，往往能起到开拓国内市场、引导新产业成长的作用。

(3) 自由贸易能激发企业的创新机制，推动技术进步。自由贸易中产品的竞争归结为产品质量和价格的竞争，提高生产的技术水平是改进产品质量、降低生产成本进而降低产品价格的关键。商品的进出口往往会成为各国企业追求技术进步的直接诱因。

(4) 自由贸易能够加速资金积累。要素积累是经济发展的一个基本条件。要素主要包括资本、劳动和土地。对多数发展中国家来说，因为劳动力要素可给定是充裕甚至是过剩的，土地是给定的，因而资本要素的积累便成为要素积累的核心。自由贸易能加速资金积累。从出口方面看，一是出口部门往往能获得较好的经济效益，能提高积累率，从而加速发展；二是外贸的发展为引进外资提供必要的条件。在进口方面，进口往往同国家之间的借贷关系联系在一起，这有利于利用外国的资金引进技术和设备等。

3 发展中国家为什么必须控制人口增长？

答：人口增长过快，一直是困扰落后国家经济发展的难题。由于人口增长过快，资本积累、人力资本投资、市场需求及生态环境等一系列问题都难以解决。

如图25-1所示，根据新古典增长模型，经济最初位于A点的稳态均衡，现在假定人口增长率从 n 增加到 n' ，则图25-1中 $(n + \delta)$ k线便移动到 $(n' + \delta)$ k线，这时，新的稳态均衡为A'点。比较A'点与A点，可知，人口增长率的增加降低了人均资本的稳态水平（从原来的 k_A 减少到 k' ），进而降低了人均产量的稳态水平。也就是说，人口增长率较高的经济体，人均资本水平较低，从而人均收入水平也较低。

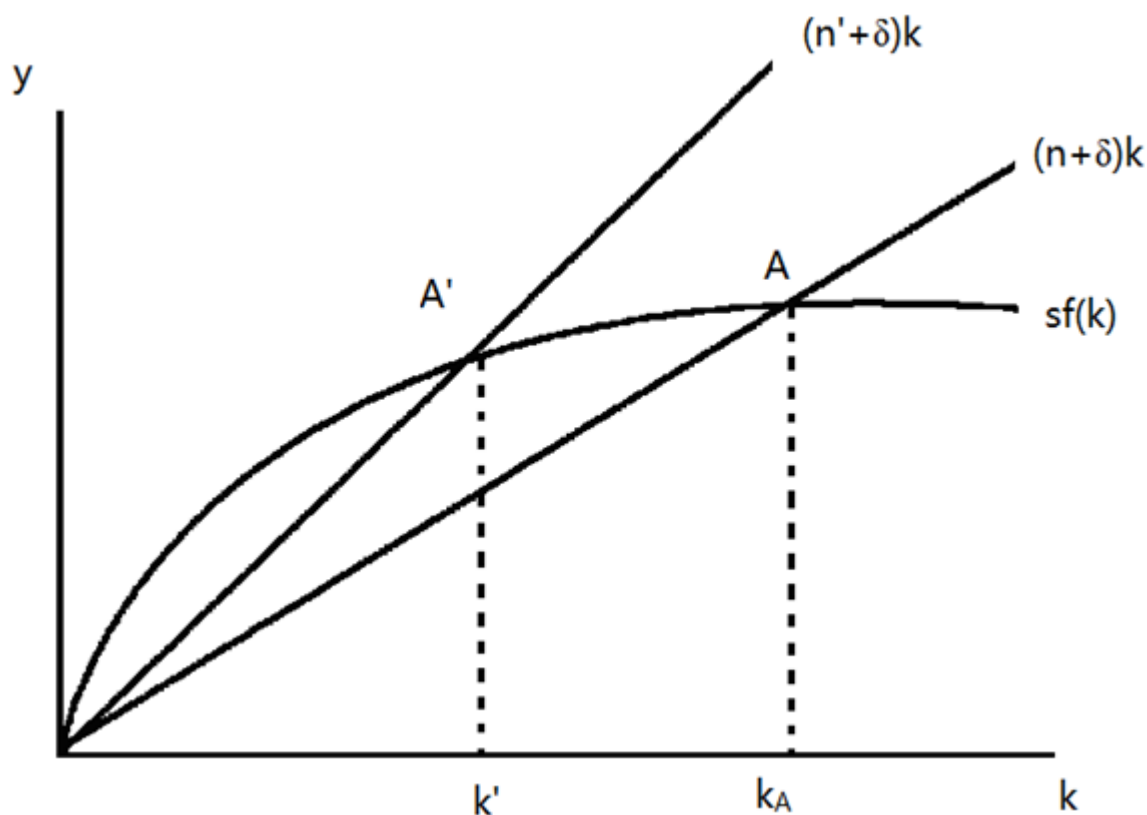


图25-1 人口增长率变化对经济的影响

为了打破“贫穷——多生——贫穷”的怪圈，一些有识之士和政府开始重视人口控制，以加速经济发展，提高人均收入。

五、计算题

1 假定总量生产函数为 $Y = K^{1/2}L^{1/2}$ 。如果储蓄率为28%，人口增长率为1%，折旧率为6%，利用新古典增长模型，回答如下问题：

- (1) 请计算稳态下的人均产出水平。
- (2) 与黄金律水平相比，28%的储蓄率是过高还是过低？
- (3) 在向黄金律水平调整的过程中，人均产出如何变化？

解： (1) 由总量生产函数 $Y = K^{1/2}L^{1/2}$ 可得 $Y/L = (K/L)^{1/2}$ 。

设人均产出为 $y = Y/L$ ，人均资本存量为 $k = K/L$ ，则 $y = k^{1/2}$ 。

稳态时， $sy = (n + \delta)k$ ，即 $sk^{1/2} = (n + \delta)k$ ①

代入 $s = 28\%$ ， $n = 1\%$ ， $\delta = 6\%$ ，得 $k = 16$ ， $y = 4$ 。

即稳态下的人均产出水平为4。

(2) 黄金律水平意味着 $dy/dk = n + \delta$ ，即 $0.5k^{-1/2} = 0.07$ ，解得： $k = 2500/49$ ，这就是黄金律水平下的人均资本存量。

将 $n = 1\%$ ， $\delta = 6\%$ ， $k = 2500/49$ 代入式①，得 $s = 50\%$ ，这就是黄金律水平下的储蓄率。

因为 $28\% < 50\%$ ，所以28%的储蓄率过低。

(3) 在向黄金律水平调整的过程中，储蓄率从28%上升至50%。如图25-2所示，在 T_1 时刻，储蓄率上升导致人均资本存量上升，从而带动了人均产出的一个暂时性较高增长。但随着资本积累，人均资本存量逐渐接近新的稳态水平，人均产出

也逐渐接近新的稳态水平，人均产出增长率逐渐下降，直至 T_2 时刻，经济达到新的稳态，人均资本存量和人均产出的增长率都降为零。

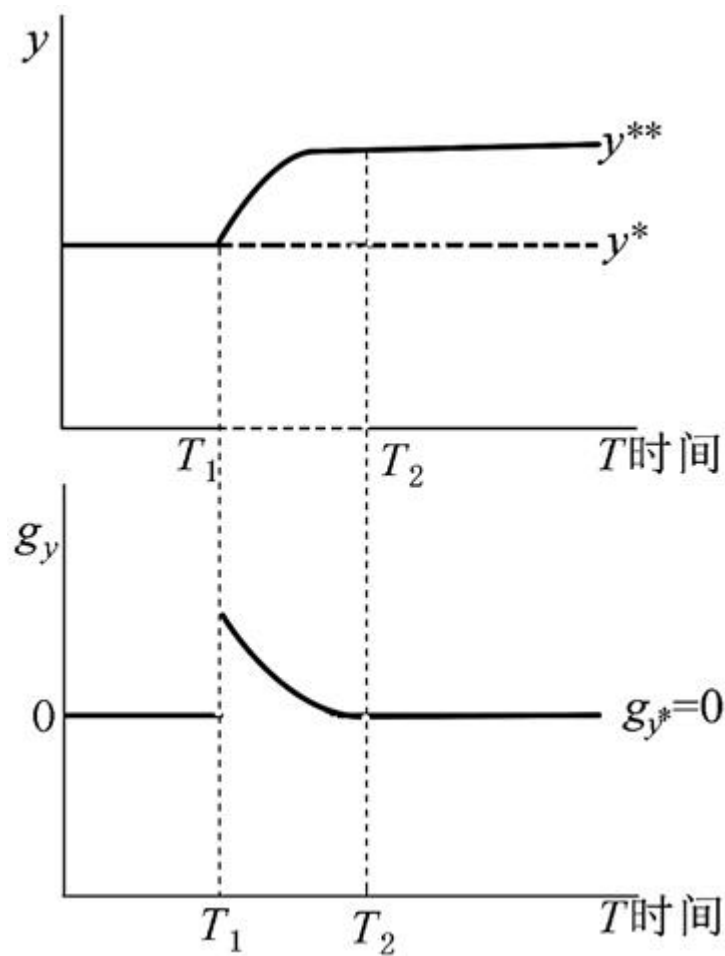


图25-2 人均产出的动态变化特征

2 假定资本增长率为2%，劳动增长率为0.7%，产出或收入增长率为3.1%，资本的国民收入份额 $\alpha = 0.25$ ，劳动的国民收入份额 $\beta = 0.75$ ，在以上假定条件下，技术进步对经济增长的贡献是多少？

解：资本和劳动的国民收入份额分别为0.25和0.75，根据经济增长理论，资本和劳动这两种要素投入的增加对产出增长的贡献为：

$$2\% \times 0.25 + 0.7\% \times 0.75 = 1.025\%$$

而实际产出的增长率为3.1%，两者的差额即为要素生产率的提高而取得的增长率，即技术进步提高了要素生产率，而对经济增长所做的贡献。因此，技术进步对经济增长的贡献为： $3.1\% - 1.025\% = 2.075\%$ 。

3 已知资本增长率 $\Delta K/K = 3\%$ ，劳动增长率为 $\Delta L/L = 2\%$ ，国民增长率为 $\Delta Y/Y = 4\%$ ，资本的国民收入份额为 $\alpha = 0.4$ 。在以上定价条件下，技术进步对经济增长的贡献多少？

解：由题意知，资本份额 $\alpha = 0.4$ ，劳动份额 $\beta = 0.6$ ，产出增长 $\Delta Y/Y = 4\%$ ，资本增长 $\Delta K/K = 2\%$ ，劳动增长 $\Delta L/L = 3\%$ 。

根据经济核算方程 $\Delta Y/Y = \alpha \cdot \Delta K/K + \beta \cdot \Delta L/L + \Delta A/A$ ，可以得到全要素生产率（技术进步率） $\Delta A/A = \Delta Y/Y - \alpha \cdot \Delta K/K - \beta \cdot \Delta L/L$ 。代入有关参数可以得到技术进步率：

$$\Delta A/A = 4\% - 0.4 \times 3\% - 0.6 \times 2\% = 1.6\%$$

即技术进步对经济增长的贡献为1.6%。

4 (本题要求运用微积分。) 考虑有三种投入的柯布-道格拉斯生产函数。K是资本(机器数量), L是劳动(工人人数), H是人力资本(工人中具有大学学历的人数)。生产函数是: $Y = K^{1/3}L^{1/3}H^{1/3}$ 。

(1) 推导出劳动的边际产量的表达式。人力资本量的增加怎样影响劳动的边际产量?

(2) 推导出人力资本边际产量的表达式。人力资本量的增加怎样影响人力资本的边际产量?

(3) 支付给劳动的收入份额是多少? 支付给人力资本的收入份额是多少? 在这个经济的国民收入核算中, 你认为工人会得到多大份额的总收入?(提示: 考虑人力资本的回报体现在哪里。)

(4) 一个非技能型工人的报酬等于劳动的边际产量, 而一个技能型工人的报酬等于劳动的边际产量加人力资本的边际产量。运用你得到的a与b小问的答案, 找出技能型工人与非技能型工人工资的比率。人力资本量增加如何影响这个比率? 请解释。

(5) 一些人认为, 政府提供的大学奖学金是一种创造一个更加平等的社会的途径。另一些人则认为, 大学奖学金只能帮助那些能上大学的人。你对前面问题的回答对这一争论提供了什么见解?

解: (1) 根据生产函数, 可得劳动的边际产量:

$$MPL = (K^{1/3}L^{-2/3}H^{1/3}) / 3$$

从劳动的边际产量代数式可以看出, 人力资本量的增加会使劳动的边际产量增加。

(2) 根据生产函数, 可得人力资本边际产量

$$MPH = (K^{1/3}L^{1/3}H^{-2/3}) / 3$$

从人力资本边际产量的代数式可以看出, 人力资本量的增加会使人力资本的边际产量减少。

(3) 产出支付给劳动的总数额就是实际工资(在完全竞争条件下为劳动边际产量)和劳动数量的乘积。该乘积除以产出总数额就是劳动份额:

$$\text{劳动份额} = [(K^{1/3}H^{1/3}L^{-2/3}) L/3] / (K^{1/3}H^{1/3}L^{1/3}) = 1/3$$

用同样的方法计算人力资本份额:

$$\text{人力资本份额} = [(K^{1/3}L^{1/3}H^{-2/3}) H/3] / (K^{1/3}H^{1/3}L^{1/3}) = 1/3$$

因此, 劳动占有产出的1/3份额, 人力资本占有产出的1/3份额。由于人力资本归工人自己拥有, 所以工人得到了2/3的产出份额。

(4) 技能型工人与非技能型工人的工资比率是:

$$W_{\text{skilled}}/W_{\text{unskilled}} = (MPL + MPH) / MPL = [(K^{1/3}L^{-2/3}H^{1/3}) / 3 + (K^{1/3}L^{1/3}H^{-2/3}) / 3] / [(K^{1/3}L^{-2/3}H^{1/3}) / 3] = 1 + L/H$$

这个比率通常都大于1, 技术工人获得了比无技术工人更高的工资。当人力资本增加时, 即H增加, 这个比率就会下降。因为人力资本量增加降低了技能型工人的边际产量, 而同时非技能型工人的边际产量增加了。

(5) 个人认为更多的大学奖学金提高了人力资本H, 这有利于创造一个更加平等的社会。因为随着人力资本的增加, 人力资本的边际产量减少, 而劳动的边际产量增加, 这样就缩小了受教育程度不同的工人之间的差距, 使得技能型工人与非技能型工人之间的工资差距减少, 社会更加平等。

第26章 储蓄、投资和金融体系

一、单项选择题

1 在国民收入和生产中的个人储蓄可以明确表示为（ ）。

- A. 家庭所有资产的总额
- B. 当期所得收入中不用于消费部分
- C. 当期所得收入中仅用于购买证券或存入银行的部分
- D. 家庭所持有的所有资产总额减去他们的负债总额

【答案】B

【解析】在国民收入和生产中，储蓄分为个人储蓄和政府储蓄，对于个人来讲其收入有两个去处，即消费和储蓄。所以，个人储蓄可以表示为当期所得收入中不用于消费的部分，即 $S = Y - C$ 。

2 如果人们不是消费其所有收入，而是将未消费部分存入银行或购买证券，这在国民收入的生产中是（ ）。

- A. 储蓄而不是投资
- B. 投资而不是储蓄
- C. 既非储蓄又非投资
- D. 是储蓄，但购买证券部分是投资

【答案】A

【解析】经济学上的投资包括固定资产投资和存货投资两大类。固定资产投资是指用来增加新厂房、新设备、营业用建筑物即非住宅建筑物以及住宅建筑物的支出，存货投资是指企业持有的存货价值的增加（或减少）。国民收入的生产中个人将其收入用于消费之外的部分，拿来存入银行或购买证券，是属于储蓄而不是投资。

3 投资的组成部分中最容易波动的是哪一部分？（ ）

- A. 固定资产投资
- B. 债券的购买
- C. 存货投资
- D. 住宅投资

【答案】C

【解析】投资可分为企业固定投资、住房投资、存货投资。存货是指企业持有的作为储备的产品，包括原材料、在生产过程中的产品（在产品）以及产成品，存货占总支出中很小的一部分，但它在经济周期中的变动很大。

4 企业进行存货投资的目的是（ ）。

- A. 满足将来的商品需求

- B. 批量采购可以降低成本
- C. 平稳生产
- D. 以上都是

【答案】D

【解析】企业进行存货投资的目的有：保证销售稳定、保证生产过程顺利进行、降低成本、避免脱销、在产品等。

5 投资往往是易变的，其主要原因之一是（ ）。

- A. 投资很大程度上取决于企业家的预期
- B. 消费需求变化得如此反复无常以致影响投资
- C. 政府开支代替投资，而政府开支波动剧烈
- D. 利率水平波动相当剧烈

【答案】A

【解析】凯恩斯认为，厂商的预期受其情绪影响而易变动。预期无实在的根据，厂商的预期具有不确定性，故投资者作出决策所依据的基础是不可靠的，这样，投资也极易变动。

二、简答题

1 什么是投资？当实际利率上升时，投资会上升还是下降，为什么？

答：（1）投资是指资本的形成，即社会实际资本的增加，包括厂房、设备和存货的增加，新住宅的建成等，其中主要是厂房、设备的增加。在西方国家，人们购买证券、土地和其他财产，都被说成投资；但在经济学中，这些都不能算是投资，而只是资产权的转移。决定投资的因素有很多，主要的因素有实际利率水平、预期收益率和投资风险等。

（2）当实际利率上升时投资会减少。原因在于：投资是可贷资金需求的来源，由于高利率使借款更为昂贵，所以投资与实际利率呈反向变动，随着利率的上升，可贷资金的需求量减少，投资下降。

2 哪些因素会影响投资（或投资需求）？

答：以下因素会影响投资（或投资需求）：

（1）利率。正常情况下，资本从利率低的领域流向利率高的领域（大部分是食利资本）。利率变化可以改变可贷资金的需求，当利率升高时，企业贷款成本增加，因此对资金的需求减少，从而投资减少；反之，当利率降低时，企业贷款成本降低，因此对资金的需求增加，从而投资增加。

（2）汇率。汇率的变化对国际间接投资的影响较大，当一国国际收支顺差时，其债权增加，外汇供给大于外汇需求，汇率上升，外国对本国货币需求增加，投资增加，反之亦然。

（3）资金安全性。如果风险性小的资产和风险性大的资产都能提供同样的收益率，投资者当然愿意持有风险较小的资产，对私人投资的风险大，对政府投资的风险小。

（4）投资激励，如投资赋税减免。由于税收减免将使借款并投资于新资本的企业受益，所以，它将改变任何既定利率水平下的投资，从而改变可贷资金的需求。与此相反，由于税收减免并不影响既定利率水平下家庭的储蓄量，所以，它不影响可贷资金的供给。由于企业受到在任何一种利率时增加投资的激励，所以任何既定利率下的可贷资金需求量都增加了，从而投资增加。

3 在西方国民收入核算中，投资总是恒等于储蓄，而在凯恩斯的国民收入决定理论中投资可能不等于储蓄，二者是否矛盾？为什么？

答：在西方国民收入核算中，投资总是恒等于储蓄，而在凯恩斯的国民收入决定理论中投资可能不等于储蓄，二者并不矛盾。分析如下：

(1) 在西方国民收入核算中，存在的储蓄-投资恒等式完全是根据储蓄和投资的定义得出的。根据定义，国内生产总值总等于消费加投资，国民总收入则等于消费加储蓄，国内生产总值又总等于国民总收入，这样才有了储蓄恒等于投资的关系。这种恒等关系就是两部门经济的总供给（ $C + S$ ）和总需求（ $C + I$ ）的恒等关系。只要遵循储蓄和投资的这些定义，储蓄和投资一定相等，而不管经济是否充分就业或通货膨胀，即是否均衡。

(2) 在凯恩斯的国民收入决定理论中，投资等于储蓄是指经济要达到均衡，计划投资必须等于计划储蓄。只有二者相等时，收入才处于均衡状态。在实际经济生活中，储蓄和投资的主体及动机都不一样，这就会引起计划投资和计划储蓄的不一致，形成总需求和总供给间的不平衡，引起经济扩张和收缩。所以，凯恩斯的国民收入决定理论中投资可能不等于储蓄。

事实上，国民收入核算中的储蓄-投资恒等式是从国民收入会计角度看，事后的储蓄和事后的投资总是相等的。国民收入决定理论中投资等于储蓄为均衡的条件。正是由于投资可能不等于储蓄，所以经济社会才会出现失业、危机和波动的现象。

4 解释“ $GDP = C + I + G + (X - M)$ ”的内涵。

答： $GDP = C + I + G + (X - M)$ 是用支出法核算四部门经济的国内生产总值的计算公式。它表示四部门经济的国内生产总值等于经济社会（一个国家或一个地区）在一定时期内消费、投资、政府购买以及净出口等四方面支出的总和。

(1) 国内生产总值（GDP）是指经济社会（即一国或一个地区）在一定时期内运用生产要素所生产的全部最终产品（物品与服务）的市场价值。这项综合经济指标未扣除生产过程资本损耗的折旧费用，所以称为“总值”。国内生产总值包含的只是最终物品与服务的市场价值，不计算生产中耗费掉的中间产品的价值。

(2) 消费 C 包括耐用消费品（如家电、家具等）、非耐用消费品（如食物、衣服等）和服务（如理发、旅游等），但不包括个人建筑住宅的支付。

(3) 投资 I 是指增加或更换资本资产（厂房、设备、住宅和存货）的支出。资本产品和中间产品虽然都用于生产别的产品，但不同的是，前者在生产别的物品的过程中是部分被消耗，而后者则是完全转化。在资本产品的损耗中，一方面包括实际的物质损耗，另一方面还包括精神损耗（指由于技术进步或者出现了更高效的新设备而导致原设备贬值）。存货投资是指存货价值的增加（或减少），可为正值也可为负值，即期末存货大于或小于期初存货。公式中的 I 为总投资，而净投资 = $I -$ 重置投资。其中，重置投资是指当年以前资本产品的折旧消耗。

(4) 政府购买 G 是指各级政府购买物品与服务的支出，如政府花钱设立法院、提供国防、建筑道路和开办学校等方面支出。政府购买只是政府支出的一部分，政府支出的另一些部分如转移支付、公债利息等都不计入GDP。

(5) 净出口（ $X - M$ ）是指进出口的差额。其中， X 表示出口， M 表示进口。进口应从本国总购买中减去，因为进口表示收入流到国外，同时，也不是用于购买本国产品的支出；出口应加进本国总购买量之中，因为出口表示收入从外国流入，是用于购买本国产品的支出。因此，净出口应计入总支出，它可能是正值，也可能是负值。

5 存量市场、流量市场与住宅投资：

(1) 作图分析，在其他因素不变的情况下，当地价降低时，住宅的流量供给有何变化？住宅的流量供给曲线如何变化？

(2) 上一问中的地价降低对投资进一步有何影响？

答：（1）在其他因素不变的情况下，当地价降低时，住宅的流量供给增加，住宅的流量供给曲线向右移动。如图26-1所示，假定住宅市场初始处于稳定，住宅价格为 P_H^0 ，存量市场处于均衡点E，流量市场均衡处于A点，此时流量供给为 Q_H^0 。如果其他因素不变，当地价降低，由于住宅价格不变，地价下降将使住宅的流量供给增加，住宅的流量供给曲线向右移动，由 FS_0 右移到 FS_1 ，从而使得住宅流量市场均衡点变为B点，此时的住宅流量供给由 Q_H^0 增加到 Q_H^1 。

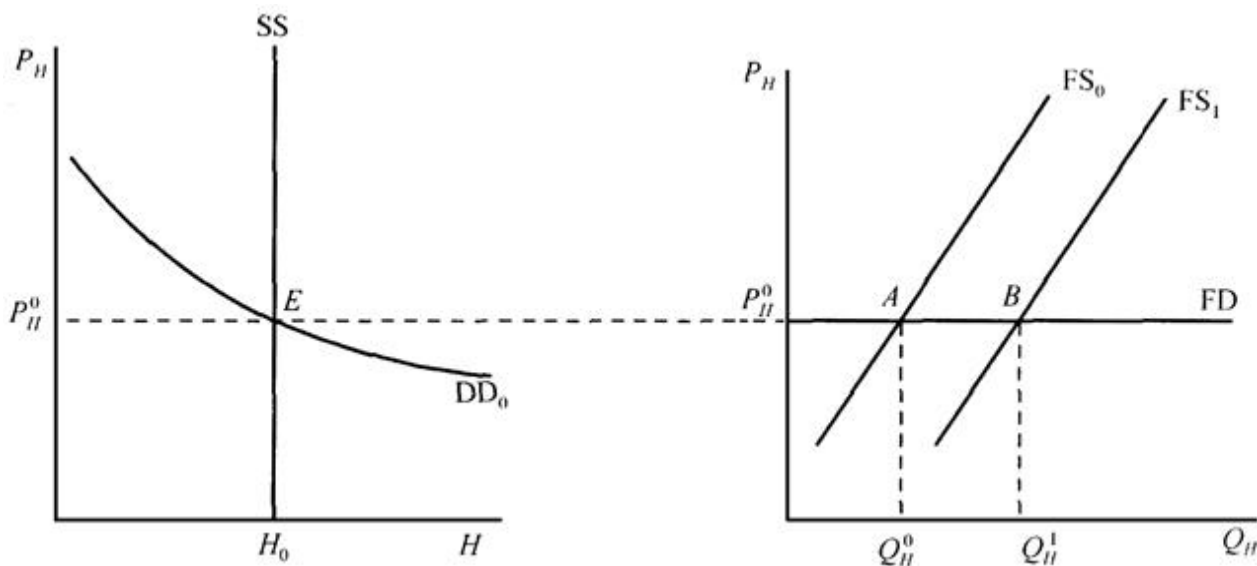


图26-1 地价降低对住宅流量市场的影响

（2）地价降低，使得住宅流量市场的供给增加，住宅的流量均衡数量增加，从而住宅投资增加，住宅投资是总投资的一部分，故投资增加。

6 为什么存货会被算作资本、存货变动会被算作投资？

答：（1）资本存量是指经济社会在某一時点上的资本总量，投资是指一定时期内增加到资本存量中的资本流量。

（2）存货被算作资本、存货变动被算作投资的原因如下：

① 存货被算作资本是因为存货对厂商的正常经营来说是必不可少的，它构成资本存量的一部分。生产过程要顺利地连续不断地进行下去，仓库必须有足够的原材料储备，同时，当市场发生意料之外的需求增加时，存货可对付这种临时增加的需要。

② 国内生产总值（GDP）是指一国或地区内所拥有的生产要素在一定时期内（通常为一年）生产的全部最终产品（物品与服务）的市场价值。存货变动是一个流量概念，如果把存货变动排除在GDP之外，所计得的就只是销售额，而不是生产额。

7 说明在证券市场购买债券和股票不能看作是经济学意义上的投资活动。

答：（1）虽然购买债券和股票对购买者而言可以称为一种“投资”，但经济学上规定的投资与通常意义上的投资不一样。经济学上的投资是指增加或更换资本资产（包括厂房、住宅、机械设备及存货）的支出。经济学上的投资包括固定资产投资和存货投资。固定资产投资包括新厂房、新设备、新商业用房和新住宅的增加；存货投资是指存货价值的增加（也存在减少的可能性）。投资是一定时期内增加到资本中的资本流量。

人们购买债券和股票只是一种证券交易活动，并不是实际的生产经营活动。人们购买债券或股票，是一种产权转移活动，因而不属经济学意义的投资活动，也不能计入GDP。当公司从人们手里取得了出售债券或股票的货币资金再去购买厂房或机器设备时，才是投资活动。

（2）国民收入核算中核算的是运用生产要素所生产的全部最终物品与服务的市场价值。购买股票和债券的资金，在购买时还没有用于生产，不能产生最终产品，更谈不上价值。但是如果购买股票和债券时支付了一定的佣金和未来可能产生

的股息和利息，则应该归入国民收入的核算。因为前者为经纪人的服务，而后者则是资金利用后的增值。

8 股票和债券有何区别？对投资者而言，为什么投资股票市场比债券市场有更大风险？

答：（1）债券和股票都是代表一定收益权和所有权的投资凭证，但两者还是有差别的：

① 债券是发行者和投资者（购买者）之间的一种债权债务关系凭证，而股票则是投资者对股份公司的所有权凭证。

② 债券利息是发行单位的成本支出，而股息和红利则属于利润分配。

③ 债券收益率事先确定，而股票收益由公司经营状况决定，对投资人而言，风险高于债券。

（2）投资股票市场比债券市场有更大风险，原因如下：

有价证券价格从理论上说取决于股票和债券的内在价值。股票的内在价值由股票在未来各期的收益决定，债券的内在价值是每年可获得的利息现金流折合成的现值。但事实上，影响有价证券价格的因素很多。拿股票来说，影响其价格的因素不仅有上市公司经营业绩、发展前景，还有可炒作的题材、政策的变化及国内外政治经济形势的变动等。因此，证券投资尤其是股票投资是一种高风险投资。这里的风险指投资者达到预期收益或遭受各种损失的可能性，包括系统性风险（政治、经济及社会环境变动而影响证券收益的风险）和非系统性风险（市场、行业及上市公司本身的原因给个别证券收益带来的风险）两大类。这都要求投资者有良好的投资眼力和技术。

9 为什么人们从公司债券中得到的利息应计入GDP，而从政府公债中得到的利息不计入GDP？

答：人们购买公司债券实际上是借钱给公司用，公司从人们手中借到了钱作生产用，比方说购买机器设备，就是提供了生产性服务，可被认为创造了价值，因而公司债券的利息可看作是资本这一要素提供生产性服务的报酬或收入，当然要计入GDP。与之不同的是，政府的公债利息被看作是转移支付，因为政府借的债不一定投入生产活动，而往往是用于弥补财政赤字。政府公债利息常常被看作是从纳税人身上取得的收入加以支付的，因而习惯上被看作是转移支付，因此从政府公债中得到的利息不计入GDP。

10 私人投资在经济生活当中非常重要。

（1）运用AD-AS模型画图分析私人投资对经济的短期影响，要求图中标明坐标轴名称、曲线名称、关键点坐标。

（2）运用AD-AS模型画图分析私人投资对经济的长期影响，要求图中标明坐标轴名称、曲线名称、关键点坐标。

（3）运用新古典增长模型画图分析私人投资对经济的长期影响，要求图中标明坐标轴名称、曲线名称、关键点坐标。

答：在价格水平既定时，任何使企业投资增加的事件（如对未来的乐观，或由于货币当局增加货币供给引起的利率下降）都会使总需求曲线向右移动。

（1）在短期中，AS曲线是向右上方倾斜的。私人投资增加，在AD-AS模型中表现为AD曲线右移。当AD-AS模型重新达到均衡时，产出增加，价格水平上升。如图26-2所示。

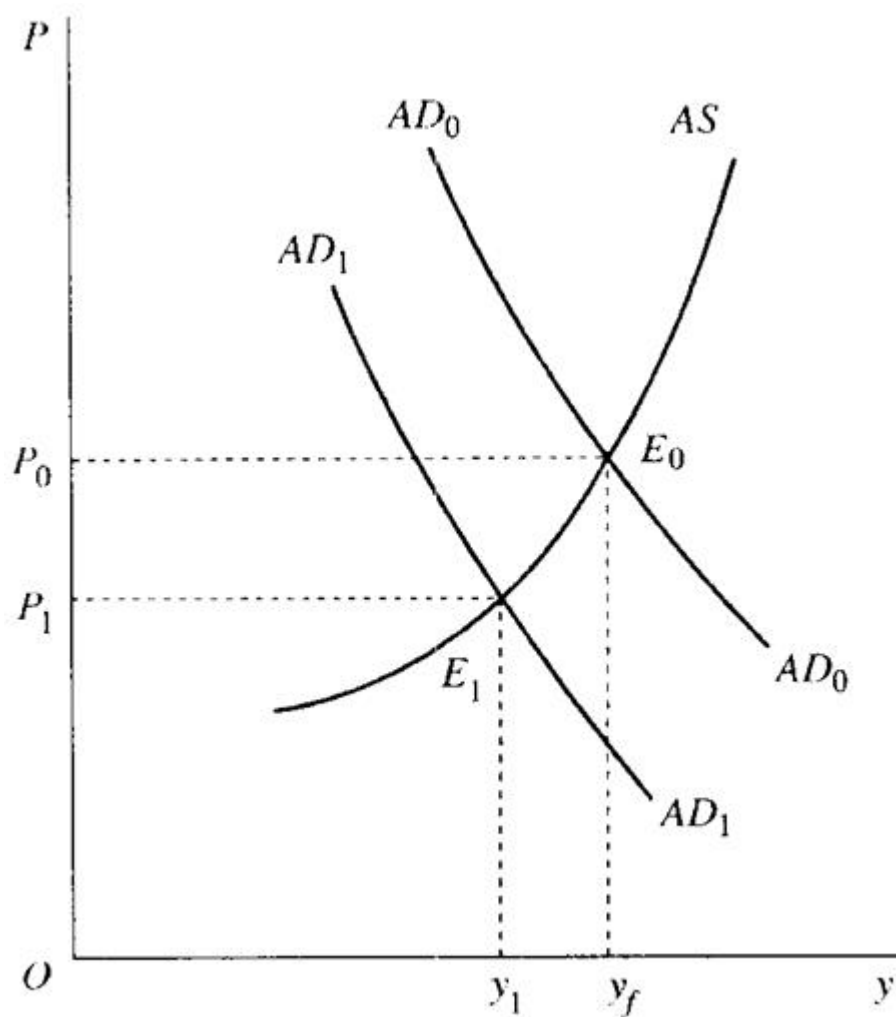


图26-2 总需求曲线移动的后果

(2) 在长期中，AS曲线是垂直的。私人投资增加，在AD-AS模型中表现为AD曲线右移。当AD-AS模型重新达到均衡时，产出不变，价格水平大幅度上升。如图26-3所示。

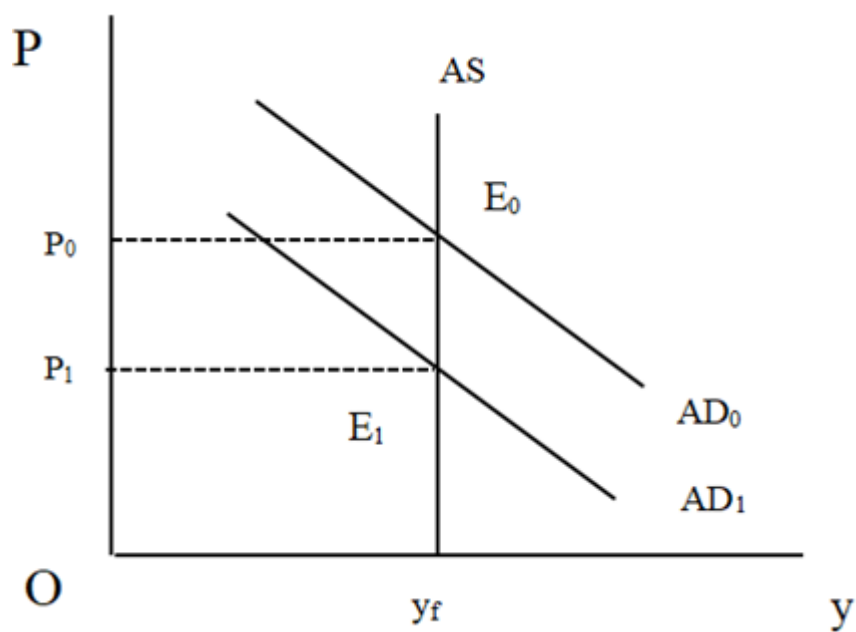


图26-3 私人投资对经济的长期影响

(3) 总需求曲线移动的后果可以用图26-2加以说明。

该图表明，在某一时期， AD_0 和AS相交于代表充分就业的 E_0 点。 E_0 点的产量为 y_f ，价格水平为 P_0 。假定由于总需求减少， AD_0 向左移动到 AD_1 的位置，这样， AD_1 和AS相交于 E_1 点。这表明，经济社会处于衰退状态，其产量和价格分别为 y_1 和 P_1 ，二者均低于充分就业的数值。然而，AS曲线的形状表明，二者下降的比例并不相同。在小于充分就业的水平时，越是偏离充分就业，经济中的过剩的生产能力就越来越多，价格下降的空间就越小，这说明：价格下降的比例要小于产量下降的比例。当AD从 AD_1 向右移动时，这一情况代表经济处于过热的状态。这时的生产能力比较紧缺，产量增加的可能性越来越小，而价格上升的压力越来越大；即在 E_0 的右方，AD向右方移动的距离越大，价格（P）上升的比例越高，产量上升的比例越低。

三、计算题

1 政府增加税收1000亿美元，如果边际消费倾向是0.6，以下各项会发生什么变化？它们会增加还是减少？增加或减少的数量是多少？

- (1) 公共储蓄。
- (2) 私人储蓄。
- (3) 国民储蓄。
- (4) 投资。

解：政府增税对公共储蓄、私人储蓄以及国民储蓄的影响可以用下面的关系式来分析：国民储蓄 = 私人储蓄 + 公共储蓄
 $= [Y - T - C(Y - T)] + (T - G) = Y - C(Y - T) - G$ 。

(1) 公共储蓄 = $T - G$ ，所以政府增加税收1000亿美元，则公共储蓄也增加1000亿美元。

(2) 私人储蓄将减少。由于税收增加了1000亿美元，所以，私人可支配收入减少了1000亿美元。而边际消费倾向是0.6，也就是说，边际储蓄倾向是 $1 - 0.6 = 0.4$ 。当私人可支配收入减少1000亿美元，私人储蓄将减少400亿美元。

(3) 国民储蓄将增加600亿美元。因为国民储蓄变动量 = 公共储蓄变动量 + 私人储蓄变动量 = $1000 - 400 = 600$ （亿美元）。

(4) 投资增加600亿美元。国民收入恒等式：

$$Y = C(Y - T) + I(r) + G$$

移项得：

$$Y - C(Y - T) - G = I(r)$$

等式左边就是国民储蓄，而经济要达到均衡，必须满足国民储蓄等于投资即 $S = I$ 。所以当国民储蓄增加600亿美元时，则投资也应该增加600亿美元。

投资增加还可由可贷资金市场供求变化来得出。税收增加使国民储蓄增加，可贷资金供给曲线向右移动，均衡实际利率下降，而投资与实际利率负相关，所以投资增加，如图26-4所示。

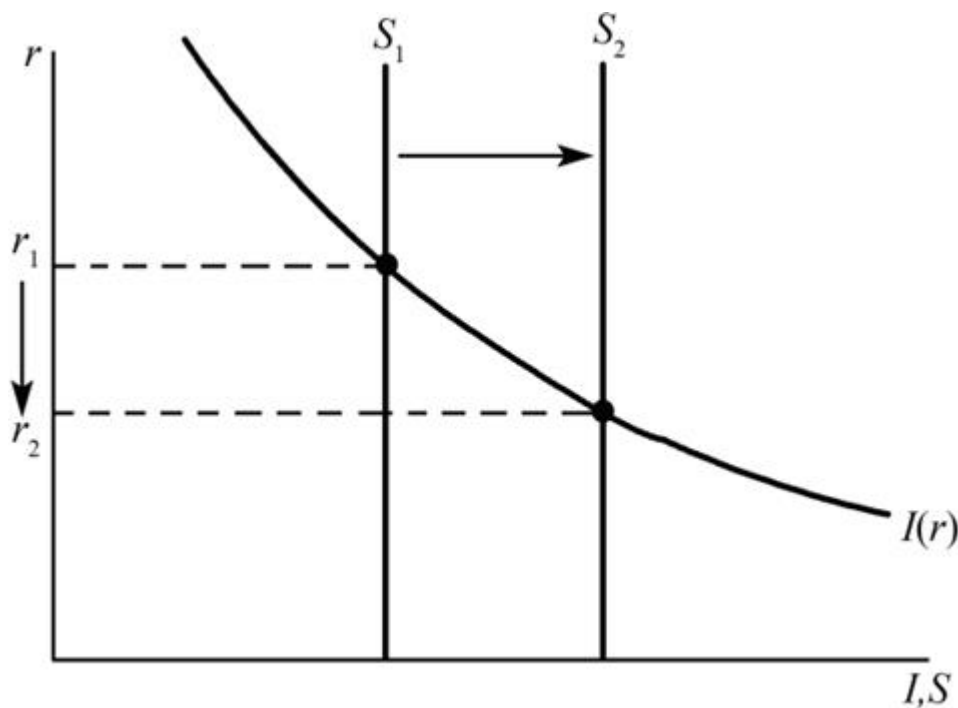


图26-4 储蓄增加

2 考虑由下列方程描述的一个经济： $Y = C + I + G$ ， $Y = 8000$ ， $G = 2500$ ， $T = 2000$ ， $C = 1000 + 2(Y - T)/3$ ， $I = 1200 - 100r$ 。

- (1) 在这一经济中，计算私人储蓄、公共储蓄和国民储蓄。
- (2) 找出均衡利率。
- (3) 现在假设 G 减少了500。计算私人储蓄、公共储蓄以及国民储蓄。
- (4) 找出新的均衡利率。

解： (1) 私人储蓄 $S_{私} = Y - T - C = 8000 - 2000 - [1000 + 2(8000 - 2000)/3] = 1000$ 。

公共储蓄 $S_{公} = T - G = 2000 - 2500 = -500$ 。

国民储蓄 $= S_{私} + S_{公} = 1000 - 500 = 500$ 。

(2) 在市场达到均衡时，必须满足 $S = I$ ，因此， $500 = 1200 - 100r$ ，解得均衡利率 $r = 7$ ，即均衡利率为7%。

(3) 政府购买减少时，私人储蓄不受影响仍为1000，而公共储蓄增加了。

公共储蓄 $S_{公} = T - G = 2000 - 2000 = 0$

国民储蓄 $= S_{私} + S_{公} = 1000 + 0 = 1000$

(4) 此时，市场均衡条件仍为 $S = I$ ，因此， $1000 = 1200 - 100r$ ，解得新的均衡利率 $r = 2$ ，即新的均衡利率为2%。

3 有关货币持有量的理论。主要是人们持有货币的成本分为两种，一是购买债券利息，二是买债券的手续费。

- (1) 一个人每月收入为 Y ，准备均匀支付生活费，打算买卖 n 次债券，手续费为 b 每次，问总手续费是多少？求他平均持有的货币量和债券量。
- (2) 假定利率为 r ，他没有购买债券，则他持有货币的机会成本为多少？
- (3) 最佳的货币持有量和债券持有量。

(4) 该理论比凯恩斯的货币需求理论的发展之处是什么？

解：（1）根据题意可知：总手续费为nb。该人持有的货币量为第1期Y，第2期 $Y(n-1)/n$ ，第n-1期 Y/n ，第n期为0。由此可得：其平均货币持有量为 $(Y+0)/2=Y/2$ ，其平均持有债券量为：

$$\frac{\frac{Y(n-1)}{n} + 0}{2} = \frac{Y(n-1)}{2n}$$

(2) 当利率为r时，假设购买债券，则收益为 $R = Yr(n-1)/(2n)$ ，这就是持币的机会成本。

(3) 根据题意可知：持有货币和债券的总收益为：

$$T = Yr(n-1)/(2n) - nb$$

根据最大化利润的一阶极大化条件可得：

$$T' = 0 \Rightarrow n^2 = Yr/(2b)$$

由此可知：最佳交易次数 $n = [Yr/(2b)]^{1/2}$ 。

根据（1）问中的平均货币持有量和平均债券持有量可得：

最佳的债券持有量为：

$$\frac{\frac{Y(n-1)}{n} + 0}{2} = \frac{Y(n-1)}{2n} = \frac{Y}{2} \left(1 - \frac{1}{n}\right) = \frac{Y}{2} \left[1 - \left(\frac{Yr}{2b}\right)^{-\frac{1}{2}}\right]$$

最佳的货币持有量等于收入减去最佳的债券持有量得：

$$\frac{Y}{2} + \frac{Y}{2} \left(\frac{Yr}{2b}\right)^{-\frac{1}{2}}$$

(4) 与凯恩斯理论相比，这个理论从利润最大化的微观理论方法考虑了买卖债券对货币需求量的影响，并考虑到了买卖债券存在的成本等因素对货币需求的影响，在某些方面比凯恩斯理论更加接近现实，能更好地解释现实经济现象。

4 假定国内生产总值是5000，个人可支配收入是4100，政府预算赤字是200，消费是3800，贸易赤字是100（单位都是亿元），试计算：

(1) 储蓄。

(2) 投资。

(3) 政府支出。

解：（1）用S代表储蓄，用 Y_D 代表个人可支配收入，则 $S = Y_D - C = 4100 - 3800 = 300$ （亿元）。

(2) 用I代表投资，用 S_p 、 S_g 、 S_r 分别代表私人部门、政府部门和国外部门的储蓄，则 $S_g = T - G = BS$ ，在这里T代表政府税收收入，G代表政府支出，BS代表预算盈余，本题中， $S_g = BS = -200$ （亿元）。

S_r 表示外国部门的储蓄，即外国的出口减去进口，对本国来说，则是进口减去出口，在本题中为100，因此 $I = S_p + S_g + S_r = 300 - 200 + 100 = 200$ （亿元）。

(3) 从 $GDP = C + I + G + (X - M)$ 中可知，政府支出 $G = 5000 - 3800 - 200 + 100 = 1100$ （亿元）。

第27章 金融学的基本工具

一、名词解释

1 托宾q值理论

答：托宾q值理论是指托宾提出的用来描述股票价格与其投资支出相互关联的理论。托宾q值是指企业股票的市场价值与资本重置成本的比率。这里的资本重置成本是在现有的产品市场条件下，重新创办该企业的成本。股票的市场价值反映的是股票持有者对企业资产的剩余索取权的价格预期。因此， $q = \text{企业的股票市场价值} / \text{新建造企业的成本}$ 。

如果企业的市场价值小于资本的重置成本时，即 $q < 1$ ，说明买旧的企业比建设新企业便宜，于是就不会有投资；相反，如果企业的市场价值大于资本的重置成本，即 $q > 1$ 时，说明新建造企业比买旧企业要便宜，因此会有新投资。就是说，当q值较高时，投资需求会较大。

可以看出，投资是q值的增函数。托宾通过q值把金融市场和实际经济活动联系起来，推进了传统投资理论的发展。

2 非系统风险

答：非系统风险又称非市场风险或可分散风险，是指只对某个行业或个别公司的证券产生影响的风险，它通常是由某一特殊的因素引起，与整个证券市场的价格不存在系统、全面的联系，而只对个别或少数证券的收益产生影响。非系统风险是发生于个别公司的特有事件造成的风险。非系统风险的主要特征是：① 它是由特殊因素引起的，如企业的管理问题、上市公司的劳资问题等。② 它只影响某些股票的收益。它是某一企业或行业特有的那部分风险。如房地产业投票，遇到房地产业不景气时就会出现下跌。③ 它可通过分散投资来加以消除。由于非系统风险属于个别风险，是由个别人、个别企业或个别行业等可控因素带来的，因此，股民可通过投资的多样化来化解非系统风险。

3 道德风险

答：道德风险是指在双方信息非对称的情况下，人们享有自己行为的收益，而将成本转嫁给别人，从而造成他人损失的可能性。道德风险的存在不仅使得处于信息劣势的一方受到损失，而且会破坏原有的市场均衡，导致资源配置的低效率。

在信息不对称的情况下，代理人为委托人工作，而其工作成果同时取决于代理人所做的主观努力和不由主观意志决定的各种客观因素。当主观努力对委托人来说难以识别时，就会产生代理人隐瞒行动而导致委托人利益受到损害的“道德风险”。道德风险发生的一个典型领域是保险市场。解决道德风险的主要方法是风险分担。

二、判断题

1 根据有效率市场假说，在任意时点处，市场价格都是在现有信息基础上对公司价值的最好估值。（ ）

【答案】√

【解析】有效市场假说认为资产价格反映了一种资产所有公开的、可获得的信息。所以，在任意时点处，市场价格都是在现有信息基础上对公司价值的最好估值。

2 如果某人是风险厌恶者，他从赢得1000元中得到的效用大于从失去1000元赌注中失去的效用。（ ）

【答案】×

【解析】风险厌恶者不喜欢不确定性，其效用函数表现出边际效用递减的性质，即随着财富的增加，效用函数变得越来越平坦。因此他从失去1000元赌注中失去的效用要大于他从赢得1000元中得到的效用。

3 金融资产的多样化能够提高从投资中获得的潜在受益，但要以风险的增加为成本。（ ）

【答案】×

【解析】金融资产多样化降低了风险，它可能会也可能不会影响到可能的投资收益。

4 保险可以增加风险厌恶者的效用。（ ）

【答案】√

【解析】由于保险能够避免风险，提高效用，因此，风险厌恶者愿意购买保险。

三、简答题

1 设想美国国会认识到穿着考究的重要性，开始给“服装保险”优惠的税收待遇。在这种新型保险之下，你每年要向保险公司交保费，然后保险公司支付你衣服支出的80%（你支付剩余的20%），而且税法部分补贴你的保险费。

（1）这种保险的存在如何影响人们买衣服的数量？从经济效率的角度看，你如何评价评价这种行为变化？

（2）谁会选择购买服装保险？

（3）假设现在平均每个人一年用于衣服的支出为2000美元。衣服保险的费用会大于还是小于2000美元？解释之？

（4）按你的观点，议会的这个举措是个好主意吗？你如何把这个主意与当前医疗保险的税收待遇进行对比？

答：（1）有了这份保险后，人们购买衣服的数量会大幅提高，并且衣服的档次也有上升。从经济效率角度看，这种行为是有效率的。因为考究的衣着美化了社会、美化了环境，增加了人们的自信，自然也就提高劳动效率。

（2）有钱的人会选择购买服装保险。因为有能力向保险公司支付保险费的是有钱人，而这部分人的衣着本身就比较考究，交了保险费后，他们购买衣物的数量会比过去更多、更高档。而那些买不起衣服的穷人，支付该保险费的能力同样相对较低，所以他们也不会去购买该保险。

（3）衣服保险的费用低于2000美元。如果衣服保险的费用超过2000美元，人们不仅要支付2000美元的保险费，同时在学习衣服时还要额外增加相当于衣服价格的20%那部分支出，这样购买衣服的总支出就大大超过原来的2000美元。所以人们就会拒绝购买保险，直接花费2000美元购买衣服。

（4）根据上面的分析，可以看出议会的这个主意并不能够带来良好的政策效果。它与医疗保险的税收待遇基本相同。

2 设想你打算用一些储蓄购买10种股票的有价证券组合。这些股票应该是同一个行业的公司吗？应该是在同一个国家的公司吗？试解释之。

答：这10种股票不应该是同一行业的公司或者是同一个国家的公司，具体分析如下：

股票有价证券的风险随股票数量的增加而大大降低，但是仅仅通过增加证券组合中的股票数量完全消除风险是不可能的。使证券组合多元化可以消除特定风险——与某个公司相关的不确定性。但多元化不能够消除总风险——与影响所有公司的整个经济相关的不确定性。所以，这10种股票的组合，应该选择不同的公司、不同国家的股票，这样风险就会降到最低程度。

3 某消费者是一个风险回避者，他面临是否参与一场赌博的选择：如果他参与这场赌博，他将以5%的概率获得10000元，以95%的概率获得10元；如果他不参与这场赌博，他将拥有509.5元。那么，他会参与这场赌博吗？为什么？

答：该消费者不会选择赌博。分析如下：

该消费者现在在无风险条件下（即不赌博条件下）可以持有的确定的货币财富是509.5元。在风险条件下即参与赌博时，该消费者财富的期望值为： $5\% \times 10000 + 95\% \times 10 = 509.5$ （元）。

该消费者财富的期望值与持有的确定的货币财富一样。由于该消费者是风险回避者，他认为持有一笔确定的货币财富的效用大于在风险条件下赌博的期望效用，因而他不会选择赌博。

4 一个预期长期实际利率是3%的厂商正在考虑一个投资项目清单，每个项目都需要花费100万美元，这些项目在回收期长短和回收数量上不同，第一个项目将在两年内回收120万美元；第二个项目将在三年内回收125万美元；第三个项目将在四年内回收130万美元。哪个项目值得投资？如果利率是5%，答案有变化吗？（假定价格稳定。）

答：根据题意， $R = 100$ 。

(1) 当 $i = 3\%$ 时，第一个项目预期收益的现值为： $R_1 = F / (1 + i)^2 = 120 / 1.03^2 \approx 113.11 > R$ ，值得投资。

第二个项目预期收益的现值为： $R_2 = F / (1 + i)^3 = 125 / 1.03^3 \approx 114.39 > R$ ，值得投资。

第三个项目预期收益的现值为： $R_3 = F / (1 + i)^4 = 130 / 1.03^4 \approx 115.50 > R$ ，值得投资。

(2) 当 $i = 5\%$ 时，第一个项目预期收益的现值为： $R_1 = F / (1 + i)^2 = 120 / 1.05^2 \approx 108.84 > R$ ，值得投资。

第二个项目预期收益的现值为： $R_2 = F / (1 + i)^3 = 125 / 1.05^3 \approx 107.98 > R$ ，值得投资。

第三个项目预期收益的现值为： $R_3 = F / (1 + i)^4 = 130 / 1.05^4 \approx 106.95 > R$ ，值得投资。

当利率从3%上升到5%时，值得投资的项目没有发生变化。

5 投资者如何通过投资组合的多样化来规避风险？

答：投资者可以将资金投资在具有负相关性或不相关的资产上来降低风险。比如，共同基金是许多不同公司股票的一个资产组合。如果投资者持有的股票风险具有负相关性，那么持有多种股票的风险相对于持有单只股票的风险要小得多。随着持有的股票种类的增加，风险会越来越小，投资组合的非系统性风险趋于零。但是资产多样化组合的方式只能降低风险而不可能完全消除风险，这是因为相对于低风险资产，比如持有美国政府债券，资产的组合投资还存在系统性风险，系统性风险不可被消除。

6 为什么有些投资者将他们资产中的大部分投资于风险资产，而另一些投资者却将其大部分资产投在无风险资产上？（提示：这两种投资者得到的平均报酬是否相同？如果相同，为什么？）

答：之所以有些投资者将他们资产中的大部分投资于风险资产，而另一些投资者却将其大部分资产投在无风险资产上，是因为投资者追求的平均报酬率不同。在风险资产市场上，当投资者同样是风险厌恶者时，他们对高风险资产要求有高回报。因此，一些投资者之所以接受高风险的资产，是因为这些资产具有高的回报，而这并不意味着他们一定是风险偏好者。相反，如果不能因为增加的风险获得相应的报酬，他们将不会进行投资。

四、计算题

1 假设娜塔莎的效用函数为 $U(I) = (10I)^{1/2}$ 给出，式中， I 为以千美元为单位的年收入。

(1) 娜塔莎是风险偏好型的、风险中性的，还是风险厌恶型的？请解释。

(2) 假设娜塔莎现在的收入为40000美元 ($I = 40$)，同时明年也肯定可以获得这样的收入。她现在面临另外一个工作机会，该工作获得44000美元收入的概率为0.6，获得33000美元收入的概率为0.4。她会选择这个新工作吗？

(3) 在 (2) 中，娜塔莎为了规避新工作相对应的收入的波动，愿意购买保险吗？如果愿意，她愿意支付多少保费？
(提示：风险溢价是多少？)

解：(1) 娜塔莎是风险厌恶型的。

因为假定她有10000美元，她持有10000美元的效用为 $U(I) = (10 \times 10)^{1/2} = 10$ 。如果现在有一项投机活动，获得1000美元和损失1000美元的概率都是50%，即0.5，那么她的期望效用：

$$EU = 0.5 \times (90^{0.5}) + 0.5 \times (110^{0.5}) = 9.987 < 10$$

所以，她不会参与此项投机活动，证明娜塔莎是风险厌恶的。

此外，还可以通过效用函数的二阶导数为负 ($U'' = -[(10)^{1/2}/4] I^{-3/2} < 0$)，即收入的边际效用是递减的，来判断娜塔莎是风险厌恶型的投资者。

(2) 娜塔莎目前工资的效用是 $U(I) = (10I)^{1/2} = 400^{0.5} = 20$ 。

新工作收入的期望效用是： $EU = 0.6 \times 440^{0.5} + 0.4 \times 330^{0.5} = 19.85$ 。

因为新工作收入的期望效用小于目前工资的效用，所以她不会换工作。

(3) 由 (1) 可知，娜塔莎是风险厌恶者，因此她愿意购买保险。

如果娜塔莎接受了新工作，其期望收入 $EV = 0.6 \times 44000 + 0.4 \times 33000 = 39600$ 美元，那么她将愿意为新工作收入的期望效用与新工作的期望收入的效用差距支付保险费，以保证获得期望收入水平下的效用。

在 (2) 中已经求出新工作收入的期望效用是19.85，假设它相当于一项数额为 I 的稳定收入带来的效用，即 $19.85 = (10I)^{0.5}$ ，解得： $I \approx 39402$ 美元。

所以，娜塔莎愿意支付的保险费为： $39600 - 39402 = 198$ 美元。

2 抛一枚硬币，正面朝上的概率是 p ；你连续抛硬币，直到第一次出现正面为止（连续抛 j 次，在第 j 次第一次出现正面），这时候你的回报是 $\$2^j$ 。

(1) 如果 $p = 1/2$ ，计算你的期望回报。

(2) 假定你的期望效用函数为 $u(x) = \ln(x)$ ，用级数求和的形式表示抛硬币带来的期望效用。

(3) 计算该预期效用值。

解：(1) 在第 j 次第一次出现正面的概率是 $p_j = (1 - p)^{j-1} p$ ($j = 1, 2, 3, \dots$)。

期望回报：

$$E = \sum_{j=1}^{\infty} p_j 2^j = \sum_{j=1}^{\infty} \left[(1-p)^{j-1} p \cdot 2^j \right]$$

当 $p = 1/2$ 时，期望回报：

$$E = \sum_{j=1}^n \left(\frac{1}{2}\right)^{j-1} \left(\frac{1}{2}\right) 2^j = \sum_{j=1}^n 1 = n$$

(2) 期望效用函数为 $u(x) = \ln(x)$ ，则第 j 次出现正面的时候，效用 $u_j = \ln(2^j) = j \ln 2$ ，则期望效用为：

$$E = \ln 2 \sum_{j=1}^n p_j j = \ln 2 \cdot \sum_{j=1}^n (1-p)^{j-1} p j$$

(3) 由于：

$$E = \ln 2 \cdot \sum_{j=1}^n \left(\frac{1}{2}\right)^{j-1} \frac{1}{2} j = \ln 2 \cdot \sum_{j=1}^n \frac{j}{2^j}$$

令：

$$S_n = \sum_{j=1}^n \frac{j}{2^j} = \frac{1}{2^1} + \frac{2}{2^2} + \frac{3}{2^3} + \cdots + \frac{n}{2^n}$$

则有：

$$\begin{aligned} 2S_n &= 1 + \frac{2}{2^1} + \frac{3}{2^2} + \cdots + \frac{n}{2^{n-1}} \\ \Rightarrow 2S_n - S_n &= 1 + \frac{1}{2^1} + \frac{1}{2^2} + \cdots + \frac{1}{2^{n-1}} - \frac{n}{2^n} \\ \Rightarrow S_n &= \frac{1 - (1/2)^n}{1 - 1/2} - \frac{n}{2^n} \Rightarrow \lim_{n \rightarrow \infty} S_n = 2 \end{aligned}$$

即该预期效用值 $E = 2 \ln 2$ 。

3 王先生对财富 w 的效用函数为 $\ln w$ ，他目前有 1 万元，他的地里可以种植某种作物，旁边有条小河，有 10% 的概率可能发生火灾，发生火灾了就会颗粒无收，如果没有发生火灾就会得到两倍的毛收益，问：

(1) 王先生会投资多少？

(2) 有提供竞争性保险的保险公司，保费是多少？

解： (1) 设王先生投资 x 元，则剩余 $(10000 - x)$ 元。如果发生火灾，他这一部分的效用为 $\ln(10000 - x)$ ；如果没有发生火灾，则投资的收益为 $2x$ 元，总财富变为 $(10000 - x) + 2x = 10000 + x$ ，他这一部分的效用为 $\ln(10000 + x)$ 。要使总效用 $TU = 0.1 \ln(10000 - x) + 0.9 \ln(10000 + x)$ 最大，则根据一阶条件得：

$$-0.1/(10000-x) + 0.9/(10000+x) = 0$$

解得： $x = 8000$ 。

因此，王先生会投资8000元。

(2) 假如王先生投资8000元，则发生灾害的话，其损失为8000元。设定保费为 y 元，则保险公司的收益为 $(y - 8000)$ 元，而假如没有发生灾害的话，保险公司的收益为 y 元，因此保险公司的期望收益为： $0.1(y - 8000) + 0.9y = y - 800$

因为保险市场是竞争性的，因此保险公司的期望收益为零，于是有 $y - 800 = 0$ ，因此保险费 y 为800元。

五、论述题

自2007年金融危机爆发后，各国政府及货币当局均采取了大规模的金融援救行动，请阐述这一过程中可能存在的道德风险问题及其原因，并提出相应的政策应对。

答：(1) 自2007年金融危机爆发后，各国政府及货币当局均采取了大规模的金融援救行动。简单归纳，这些措施大致可以分为10类：① 降息；② 直接向金融市场注入流动性；③ 严禁卖空行为；④ 注资、国有化或接管金融机构；⑤ 对金融机构的债务进行担保；⑥ 直接向实体企业提供融资；⑦ 对住房抵押贷款借款人开展帮助；⑧ 向中小企业提供融资或提供贷款担保；⑨ 大规模的财政刺激计划；⑩ 通过国际货币基金组织向新兴经济和一些中小型受危机影响严重的经济实行援助，给予贷款，防止金融危机在地域上的进一步蔓延恶化。

(2) 道德风险是指在双方信息非对称的情况下，人们享有自己行为的收益，而将成本转嫁给别人，从而造成他人损失的可能性。道德风险的存在不仅使得处于信息劣势的一方受到损失，而且会破坏原有的市场均衡，导致资源配置的低效率。在金融危机救助中，政府面临的挑战之一便是救助行动可能引发的道德风险问题，其主要表现及原因有：

① 最后贷款人对“最终清偿力”进行过度提供，是对金融机构继续偏好高风险区域的政策激励，导致金融机构道德风险。这是因为最后贷款人对“最终清偿力”进行过度提供会使金融机构产生一种预期，认为以后一旦出现危机，监管层就会出面营救。假如是这样，那投行今后做投资就不用害怕失败了，反正总会有政府在背后进行救援。反过来，金融机构在事先也就会比较放纵自己，采取更加激进的投资策略。短期内，那些有问题的金融公司也不会积极自救。

② 由于信息不对称，金融机构及其从业人员利用工作之便，通过违反金融交易规则，为自己牟取私利而引发金融职务犯罪行为。

③ 政府没有提出严密的附加条件来限定资金的使用以及限定公司的行为，从而必然会导致类似的道德风险。如果有了政府的救助，也就意味着有了政府在背后的保险，金融机构会更有动力从事高风险的投资活动，如果没有辅助的系统性的约束措施，现在的救助必然会导致今后金融机构大量的道德风险行为。

④ 救助促使银行经营者和股东为获得更多的救助补贴而去冒更大的风险，这种道德风险在大银行身上表现得更为严重。

(3) 政府面对这些道德风险应采取的对策：

① 需要对被救援者施以严格的制度、道德约束，确保其慎用救援资金，用好救援资金，使广大纳税人入有所值。既然申请了政府救助，就必须同时接受附加条件，这些条件是施加给公司的额外成本，以起到约束公司行为、正确激励公司改革的作用。

② 通过征收惩罚性高利率、依靠自救、实施“建设性模糊”救助条款、严格的事后信息披露等措施有助于缓解道德风险。

“建设型模糊”是指在提供支持时要引入不确定原则，因为不确定性让银行不知道自己究竟能否被救助，从而使银行谨慎经营。“建设性模糊”是央行相机决策的权力，是央行事前故意制造的不确定性。“建设性模糊”主要有两个作用：

a. 迫使银行谨慎行事，因为银行自己不知道最后贷款人是否会对它们提供资金支持，由于银行不确定自己是否是援助的对象，形成了对银行的一种压力。

b. 当最后贷款人对出现流动性不足的银行提供援助时，可让该银行经营者和股东共同承担成本。

③ 既要有强制信息披露的制度安排，又要有市场的自律环境。

政府应推进创设一种向全体市场参与者完全披露信息的市场环境，进而对金融机构，评级机构和相关主体开展严格的监管，以此对违规行为施加严格的法律措施。虽然充分的信息披露要求可以被创设出来，但是更艰巨的任务是创设出一种宁可守法不可违法的环境，这种自律机制要比外部强制机制更加有效。

④ 明确政府干预市场的目的。它并不只是为解燃眉之急，而是对市场机制失灵的必要补充与完善。根本目的是营造市场健康发展的环境，培育和巩固市场健康发展的基础，引导和调整市场发展的方向。

⑤ 采取正确合理的方法干预市场。政府对市场的干预必须有切实可行、科学有效的政策措施。应注重政府干预的方法、途径和效果，决不能将政府行动变成一个简单的、不计成本的资金投入或税收让利。

⑥ 追究金融机构管理层的个人责任。法律应对金融机构管理层的个人责任做出相应的制度安排，否则将来类似的金融危机依旧会不期而至。

第28章 失 业

一、名词解释

1 局内人与局外人

答：局内人是指那些已经被企业雇佣的工人，一般都想使企业保持高工资。局外人即失业者，是指那些没有被企业雇佣的工人，承担了局内人高工资的部分代价，因为他们在低工资时才会被雇佣。局内人与局外人这两个集团利益冲突是不可避免的。

“局内人-局外人”理论认为，每个企业都需要一支受过特殊培训的劳动力队伍，而对新雇员（局外人）的培训通常是由在职工人（局内人）来完成的。在职工人担心培训了新工人，他们与企业讨价还价时的地位就降低了，因而并不愿意与企业保持合作态度。另一方面，如果企业对新雇员实行低工资，经培训后的雇员就可能被提出高工资的企业“挖走”。因此，企业只能通过向新老雇员支付相同的报酬来解决这一矛盾。由此，“局内人-局外人”理论就解释了为什么存在较高失业率的情形下，企业仍给雇员支付较高工资的现象。

2 部门转移

答：部门转移是指各行业或各地区之间的需求构成变动。由于许多原因，企业和家庭需要的产品类型一直在变动。随着产品需求的变动，对生产这些产品的劳动力的需求也在改变，因此就出现劳动力在部门之间的转移。由于工人改变部门需要时间，所以，部门再配置量越大，离职率就越高，摩擦性失业水平也越高。

20世纪70年代和80年代初期，部门转移的一个原因是国际石油卡特尔欧佩克引起的石油价格的巨大波动。石油价格的这种巨大变动要求在高能源集约型部门和低能源集约型部门之间重新配置劳动力，这就增加了这一时期的失业。

二、判断题

1 失业保障是一种政府政策，这种政策尽管保护了工人的收入，但也增加了摩擦性失业的数量。（ ）

【答案】√

【解析】失业保障是政府对失业人群的一种补助，使得工人在失业期间仍然能维持基本生活，但这也使得工人寻找工作的积极性下降，失业工人变得不再迫切地去找工作，从而使得摩擦性失业人数增加。

2 效率工资由劳动的供求关系决定。（ ）

【答案】×

【解析】效率工资是企业为了提高工人的生产率而支付的高于均衡水平的工资，激励与薪酬制度是效率工资存在的原因。劳动的供求关系决定的是劳动市场均衡水平下的工资。

3 没有寻找工作的全日制学生属于失业者。（ ）

【答案】×

【解析】没有找工作的全日制学生不是劳动力，因此不属于失业者。

4 失业率等于失业总人数除以工作年龄人口总数。（ ）

【答案】×

【解析】失业率等于失业总人数除以劳动力人数，而不是除以工作年龄人口数的总数。

5 自然失业率等于摩擦性失业率和结构性失业率之和。（ ）

【答案】√

【解析】自然失业率是指在没有货币因素干扰的情况下，让劳动力市场和商品市场自发供求力量起作用时，总供给和总需求处于均衡状态时的失业率。自然失业率取决于经济中的结构性和摩擦性的因素，包括摩擦性失业和结构性失业，即自然失业率等于摩擦性失业率和结构性失业率之和。

6 一旦实现了充分就业，就不会存在失业了。（ ）

【答案】×

【解析】在充分就业状态下，失业率等于自然失业率，自然失业包括摩擦性失业和结构性失业，因此，即使实现了充分就业，仍然存在失业。

7 老龄化的加剧和高等教育的扩张会降低一个国家的劳动参与率。（ ）

【答案】×

【解析】老龄化的加剧降低了一个国家的劳动人数，从而降低一个国家的劳动参与率；相反，高等教育的扩张会使得人力资本增加，从而国家的劳动参与率得到提高。

三、简答题

1 自然失业率及其影响因素是什么？

答：（1）自然失业率又称“有保证的失业率”“正常失业率”“充分就业失业率”等，是指在没有货币因素干扰的情况下，让劳动市场和商品市场自发供求力量起作用时，总供给和总需求处于均衡状态时的失业率。没有货币因素干扰，指的是失业率的高低与通货膨胀的高低之间不存在替代关系。

（2）自然失业率取决于经济中的结构性和摩擦性的因素，即劳动市场的组织状况、人口组成、失业者寻找工作的能力和愿望、现有工作的类型、经济结构的变动、新加入劳动者队伍的人数等众多因素。生产力的发展、技术进步以及制度因素是决定自然失业率以及引起自然失业率提高的重要因素。具体包括：

① 劳动者结构的变化。一般来说，青年与妇女的自然失业率高，而这些人在劳动力总数中所占比例的上升会导致自然失业率上升。

② 政府政策的影响。如失业救济制度使一些人宁可失业也不愿从事工资低、条件差的职业，这就增加了自然失业中的“寻业的失业”；最低工资法使企业尽量少雇用工人，尤其是技术水平差的工人，同时也加强了用机器取代工人的趋势。

③ 技术进步因素。随着新技术、新设备的投入使用，劳动生产率不断提高，资本的技术构成不断提高，必然要减少对劳动力的需求，出现较多的失业。同时，技术进步使一些文化技术水平低的工人不能适应新的工作而被淘汰。

④ 劳动市场的组织状况。如劳动力供求信息完整与迅速性，职业介绍与指导的完善与否，都会影响到自然失业率的变化。

⑤ 劳动市场或行业差别性的增大会提高自然失业率。厂商、行业和地区会兴起和衰落，而劳动者和厂商需要时间来与之适应与配合。这些无疑会引起劳动者的大量流动，加剧结构性失业。

2 简述经济社会总有些人是失业者的原因，失业的主要代价何在？

答：（1）经济社会总存在失业的原因：

经济社会总有些人是失业者，这是因为经济中存在着自然失业，自然失业包括摩擦性失业和结构性失业。摩擦性失业是指劳动力在正常流动过程中所产生的失业；结构性失业是因为对某种劳动的需求增加，而对另一种劳动的需求减少，与此同时，供给没有迅速作出调整而造成的劳动力供求不一致时产生的失业。

摩擦性失业产生的主要原因是劳动力市场的不断变化（如工作岗位、工作单位、家庭地址等的不断变化）及信息不完备性（一些工作岗位需要人，一些人要寻求工作，但互相不通信息），在这两个条件约束下，劳动力流动需要一个过程，因而摩擦性失业不可避免。

结构性失业产生于经济结构的变化，而这种结构的变化在经济增长过程中是必然会发生的，当从衰落行业中游离出来的劳动者一时适应不了新兴行业的就业要求时，结构性失业必然要发生。

（2）失业的主要代价表现在两个方面，即社会影响和经济影响。

① 失业的社会影响虽然难以估计和衡量，但它最易为人们所感受到。失业威胁着作为社会单位和经济单位的家庭的稳定。没有收入或收入遭受损失，家庭的要求和需要得不到满足，家庭关系将因此而受到损害。高失业率常常与吸毒、高离婚率以及高犯罪率联系在一起。有关的心理学研究指出，解雇造成的创伤不亚于亲友的去世或学业上的失败。此外，家庭之外的人际关系也受到失业的严重影响。一个失业者在就业的人员当中失去了自尊和影响力，面临着被同事拒绝的可能性。最终，失业者在情感上受到严重打击。

② 失业的经济影响可以用机会成本的概念来理解。当失业率上升时，经济中本可由失业工人生产出来的物品与服务就损失了。从产出核算的角度看，失业者的收入总损失等于生产的损失，因此，丧失的产量是计量周期性失业损失的主要尺度，因为它表明经济处于非充分就业状态。

3 什么是效率工资？它如何能够克服劳动力市场上的逆向选择和道德风险？

答：（1）效率工资的含义

效率工资是指企业支付给员工比市场平均水平高得多的工资以促使员工努力工作的一种激励与薪酬制度。它是一种筛选机制，通过高于市场工资水平的高工资挑选出优秀员工，并将他们留在企业内。同时，这种效率工资可以促进员工努力工作，提高其对企业的忠诚度，具有激励和约束的双重作用，克服了克服劳动力市场上的逆向选择和道德风险。

（2）效率工资能够克服劳动力市场上的逆向选择

当一个企业支付高于均衡水平的工资时，高工资就吸引了更好的工人来申请这份工作，从而提高了其劳动力的素质。如果工资对工人素质的这种影响是相当大的，对企业来说支付高于供求均衡水平的工资就是有利的，有效地克服了劳动力市场的逆向选择问题。

（3）效率工资能够克服劳动力市场上的道德风险

当一个企业支付高于均衡水平的工资时，高工资使工人更渴望保持他们的工作，从而给予工人付出最大努力的激励，而偷懒、欺骗等败德行为的动机则有所降低，因为一旦工人偷懒被发现，只能找到一份支付均衡工资水平的工作。因此，效率工资促进工人努力工作，减少了工人偷懒、欺骗等败德行为，克服了劳动力市场上的道德风险行为。

4 摩擦性失业与结构性失业相比，哪一种失业问题更严重些？

答：一般来说，摩擦性失业与结构性失业相比，结构性失业更严重些。分析如下：

摩擦性失业是指在生产过程中难以避免的由于转业等原因而造成的短期、局部性失业。在一个动态经济中，各行业、各部门和各地区之间劳动需求的变动是经常发生的。由于在动态经济中，劳动力的流动是正常的，所以摩擦性失业的存在

也是正常的。

结构性失业是指劳动力的供给和需求不匹配所造成的失业。当某些部门相对于其他部门出现增长时，可以经常看到各种职业或地区之间供求的不平衡。这种情况下，往往“失业与空位”并存，即一方面存在着有工作无人做的“空位”，而另一方面又存在着有人无工作的“失业”，这是劳动力市场的结构特点造成的。

由于摩擦性失业的失业者都可以胜任可能获得的工作，增强失业服务机构的作用、增加就业信息、协助劳动者家庭搬家等都有助于减少摩擦性失业。而结构性失业是由于经济结构变化、产业兴衰转移而造成的失业，是劳动力市场失衡造成的失业，一些部门需要劳动力，存在职位空缺，但失业者缺乏到这些部门和岗位就业的能力，且这种能力的培训需要一段较长的时间才能完成，所以结构性失业的问题更严重一些。

5 对实际工资可能保持在使劳动供求均衡的水平之上的原因给出三种解释。

答：实际工资可能保持在使劳动供求均衡的水平之上，这种工资刚性可能有三种原因：最低工资法、工会的垄断力量以及效率工资。

(1) 最低工资法。当政府阻止工资下降到均衡水平时，就造就了工资刚性。对大多数工人来说，这种最低工资没有约束性，因为他们赚到的工资远远高于最低水平。但对一些工人，特别是对不熟练的工人和缺乏经验的工人来说，最低工资使他们的工资提高到均衡水平之上。因此，最低工资减少了企业对劳动量的需求。

(2) 工会的垄断力量。工会工人的工资并不是由供求均衡决定的，而是由工会领导人与企业经理之间的集体议价决定的。通常最终的协议把工资提高到均衡水平以上，并允许企业决定雇用多少工人。结果是所雇用的工人数量减少，就就业率下降，而结构性失业增加。

(3) 效率工资。由于企业向其工人支付高工资就能更有效地运行，所以，企业可能发现使工资高于供求均衡的水平是有利的。这种高于均衡工资的结果是降低了就业率，并增加了失业。

6 扩张性的财政政策、货币政策可以解决失业问题，这种说法对吗？为什么？

答：(1) 这种说法是片面的。在经济处于衰退期时，采用扩张性的财政政策、货币政策能使经济早点走出衰退的阴影，能有效缓解失业。但是，这并不能解决失业问题。

(2) 失业分为三种类型：摩擦性失业、结构性失业和周期性失业。对于由摩擦性失业和结构性失业所构成的自然失业，扩张性的财政政策和货币政策只能降低其失业程度，而不可能完全消除。

① 摩擦性失业产生的主要原因是劳动力市场的不断变化（如工作岗位、工作单位、家庭地址等的不断变化）及信息不完备性（一些工作岗位需要人，一些人要寻求工作，但互相不通信息），在这两个条件约束下，劳动力流动需要一个过程，因而摩擦性失业不可避免。

② 结构性失业产生于经济结构的变化，而这种结构的变化在经济增长过程中是必然会发生的，当从衰落行业中游离出来的劳动者一时适应不了新兴行业的就业要求时，结构性失业必然要发生。

因此，摩擦性失业和结构性失业是无法通过扩张性的财政政策和货币政策消除的。另一些失业，如需求不足型失业是有效需求不足引起的。对于这种失业，通过国家的积极干预经济，设法刺激有效需求，是可以消除的。因此不能片面地说扩张性的财政政策和货币政策就可以解决失业问题。

7 请简述以下各事件可能如何影响自然失业率，并加以解释。

(1) 一个新的法案禁止未满18岁的人求职。

(2) 失业者领取政府救济的期限从6个月增加到1年。

(3) 用来反通货膨胀的紧缩性货币政策导致了经济衰退。

(4) 人们消费习惯的改变极大地扩大了对高科技电子产品的需求。同时，对诸如衣服、餐饮等传统产品和服务的需求大大降低。

答：(1) 自然失业率降低。新法案禁止未满18周岁的人求职，降低了劳动技能较低的劳动力人数，从而也减少了潜在的失业人数，相对而言，自然失业率降低。

(2) 自然失业率上升。失业救济的期限增加，则失业者寻找工作的积极性降低，摩擦性失业增加，自然失业率上升。

(3) 自然失业率不变。紧缩性货币政策短期内导致经济衰退，从长期看，货币政策不影响实际变量，也就是长期经济仍趋向均衡，自然失业率不变。

(4) 自然失业率上升。人们消费习惯的变化，会导致大量结构性失业，但高新技术产业要求就业者具有较高的知识和技能，因而吸纳就业人数有限。但传统产品和服务需求大大降低，导致大量非熟练工人失业，从而总的自然失业率上升。

8 失业的存在

(1) 假设失业率非常低，企业有多容易雇用到工人？工人有多容易找到工作？当失业率很低的时候，企业和工人的相对谈判能力如何？当失业率很低的时候，工资会怎样？

(2) 根据你(1)中的答案，为什么会有失业？(当失业率等于0时，实际工资会怎样？)

答：(1) 由于失业率非常低，企业就很难在劳动力市场上雇佣到合适的工人，而工人更容易找到其他工作，因此工人的谈判能力将增加，工资也将上升。分析如下：

效率工资取决于劳动力市场环境。更低的失业率使得就业工人请辞变得更具吸引力，低失业率使得找到另一份工作更加容易。工人谈判能力增强，企业想要避免请辞人数的增加，就不得不通过增加工人工资来抵消低失业率的影响。简而言之，低失业将会导致高工资。

(2) 由(1)中的结果可知，当失业率变得越来越低时，工资会变得越来越低；在理论上，假如失业率接近于零，那么工资将会变得无限高。因此，失业率永远不可能为零，总会在某一失业率水平上工资变得如此之高以至于企业不想再雇佣任何工人。

9 运用本章学到的知识，判断以下陈述属于“正确”“错误”和“不确定”中的哪一种情况，并解释。

(1) 自1950年以来，美国的参工率就一直保持在约60%的水平。

(2) 每月流入和流出就业的人口同劳动力人口规模相比非常小。

(3) 每年仅有少于10%的失业人口摆脱失业。

(4) 在经济衰退期失业率趋于升高，而在经济扩张期趋于下降。

(5) 大部分工人一般拿到的是他们的保留工资。

(6) 不属于工会的工人没有谈判能力。

(7) 支付高于工人保留工资的工资可能是雇主获得最佳利益的方法。

(8) 自然失业率不受政策变化的影响。

答：(1) 错误。1950年以来，由于妇女的参工率在日益上升，参工率随着时间平稳地上升。

(2) 错误。由美国1968~1986年的平均就业、失业劳动力数量可以看出，流入就业的平均月流量为310万，流出量为290万，同劳动力人口规模10030万相比已经非常大。

(3) 错误。每年离开失业的人口数占总失业人口数的比例大约为三分之一，但同时又有许多工人离职或被解雇，每年退出失业大军的人数并没那么多。

(4) 正确。衰退时期，失去工作的概率增加，失业后找到工作的概率减小，失业率升高。扩张时期，工作机会多，失业率降低。

(5) 错误。大部分工人一般拿到的是高于他们的保留工资的工资，否则这些人选择工作或不工作的满足感是一样的，企业留不住工人，更无法使工人高效率地工作。

(6) 不确定。工人谈判能力的强弱取决于两个因素：工作性质和劳动力市场环境。不属于工会里的工人的谈判能力可能高也可能低。

(7) 正确。支付高于保留工资的工资将会在经济上给予工人更大的吸引力，从而使得工人留在企业，这将降低周转率，并且提高企业的生产力。

(8) 错误。自然失业率为工资制定关系所选的实际工资与价格制定关系导出的实际工资相等时的失业率。影响PS曲线和WS曲线移动的因素都影响自然失业率的变化。

10 假定有两组工人，加入工会的和未加入工会的。国会通过一项法律，要求所有工人加入工会。你预期以前没有加入工会的工人和原来已加入工会的工人的工资率会出现什么变化？你是如何假设工会的行为的？

答：（1）如果法律规定所有工人都必须加入工会，那么工资将会取决于工会的目标，比如，工会是想最大化工资率还是最大化就业率。如果工会要保证原工会工人的工资不发生变化，那么原来的非工会工人的工资会提高到工会工人的工资水平。拒绝加入工会的工人将会没有工作从而没有工资收入。同时，原来加入工会的工人的工资不会发生变化。但是，因为工会工人的供给增加了，所以会有来自雇佣方的降低工资的压力。因而，可能的结果是，工资确定在一个值，与没有这项法律之前相比，以前没有加入工会的工人的工资上涨，而以前加入工会的工人工资下降。

（2）如果对劳动力的需求是无弹性的，那么所有工人的平均工资会上升；如果对劳动力的需求是富有弹性的，那么所有工人的平均工资会下降。

11 讨论下述国家政策对自然失业率的影响：

（1）相对于其他工资而言，最低工资增加50%。

（2）废除青少年的最低工资。

（3）雇佣一般工人的政府就业方案。

（4）对失业救济金的税收。

（5）对失业者的宽厚的培训方案。

（6）对报纸广告的繁重税收。

答：（1）相对于其他工资而言，最低工资增加50%，这会导致自然失业率上升。因为通常情况下，最低工资是高于均衡工资的，最低工资增加，劳动需求减少，自然失业率增加。

（2）废除青少年的最低工资，会促使一部分青少年放弃工作，通过教育、培训来提高人力资本，导致自然失业率下降。

（3）雇佣一般工人的政府就业方案将使得摩擦性失业减少，导致自然失业率下降。

（4）对失业救济金征税将导致自然失业率下降。因为对失业救济金征税将会使原有自愿失业的人寻找工作，从而降低自然失业率。

（5）对失业者的宽厚的培训会导致结构性失业和摩擦性失业减少，自然失业率下降。

(6) 对报纸广告的繁重税收会导致自然失业率上升。因为报纸广告的繁重税收将导致报纸招聘类广告的减少，这又会使人们的就业信息减少，最终导致自然失业率上升。

四、计算题

1 设某经济体某一时期有1.9亿成年人，其中1.2亿人有工作，0.1亿人在寻找工作，0.45亿人没工作也没在找工作。求：

(1) 劳动力人数。

(2) 劳动力参与率。

(3) 失业率。

解： (1) 由题意可知，劳动力人数 = 就业人数 + 失业人数 = $1.2 + 0.1 = 1.3$ (亿)。

(2) 劳动力参与率 = 劳动力/成年人口 $\times 100\% = 1.3/1.9 \times 100\% = 68.4\%$ 。

(3) 失业率 = 失业者人数/劳动力 $\times 100\% = 0.1 \div 1.3 \times 100\% = 7.7\%$ 。

2 假定有两个主要组别：成年人与青少年，成年人分别为男子与妇女。青少年占劳动力的10%，成年人占90%，妇女占成年劳动力的35%。再假定这些组别的失业率分别为：青少年19%，男子7%，妇女6%。

(1) 计算总失业率。

(2) 如果青少年占劳动力的比例由10%增加到15%，那会怎样影响总失业率？

解： (1) 总失业率是各组别失业率的简单加权，即：

$$\text{总失业率} = 10\% \times 19\% + 90\% \times (1 - 35\%) \times 7\% + 90\% \times 35\% \times 6\% = 7.9\%$$

即总失业率为7.9%。

(2) 如果青少年占劳动力的比例由10%增加到15%，可采用同样的方法计算总失业率，即：

$$\text{总失业率} = 15\% \times 19\% + 85\% \times (1 - 35\%) \times 7\% + 85\% \times 35\% \times 6\% = 8.5\%$$

可以看出，此时总失业率略有上升。

3 考虑一个由100人组成的经济。这100人分成如下几个群体：25人有全职工作，20人有一份兼职工作，5人有两份兼职工作，10人想工作且正在找工作。10人想工作但丧失信心并放弃找工作了，10人经营自己的生意，10人退休了。还有10个人是小孩。

(1) 计算劳动力和劳动力参与率。

(2) 计算失业者人数和失业率。

(3) 用两种方法计算总就业量：一种是按家庭调查来衡量，另一种是按机构调查来衡量。

解： (1) 根据：劳动力 = 就业人数 + 失业人数；劳动力参与率 = 劳动力/成年人口，可得：

$$\text{劳动力} = 25 + 20 + 5 + 10 + 10 = 70 \text{ (人)}$$

$$\text{劳动力参与率} = (70/90) \times 100\% = 77.8\%$$

(2) 失业者包括那些愿意工作但没有找到工作的人，根据题意可得：失业者人数 = 10。

根据失业率 = 失业人数/劳动力，可得：失业率 = $(10/70) \times 100\% = 14.3\%$ 。

(3) 按家庭调查计算的总就业量为: $N_1 = 25 + 20 + 5 + 10 = 60$ (人)。

按机构调查计算的总就业量: $N_2 = 25 + 20 + 5 + 5 = 55$ (人)。

4 假设一个厂商试图找出最适的劳工雇用量 (L) 和效率工资 (W) 来极大化它的利润, 它的生产函数 (F) 是由劳工数量 (L) 和劳工的努力程度 (effort) 所组成的, $Y = F[e(W) L]$, e 为每位劳工的努力程度, 其中, 劳工的努力程度又和工资成正比, 也就是

$$e_W = \frac{\partial e}{\partial W} > 0$$

如果厂商的利润函数为 $\pi = P \times F[e(W) L] - WL$, 为简化问题, 假设产品价格是固定的, 且 $P = 1$ 。

(1) 请分别对 L 和 W 求导, 找出决定厂商利润极大化的均衡条件。

(2) 如果给定劳工的努力程度和工资的关系, 也就是 $e(W) = \ln(W/3)$, $W > 3$; $e(W) = 0$, $W \leq 3$, 请根据 (1) 找出的均衡条件, 求出最适效率工资是多少?

解: (1) 当价格 $P = 1$ 时, 厂商的利润函数为: $\pi = F[e(W) L] - WL$, 利润最大化的一阶条件为:

$$\frac{\partial \pi}{\partial W} = F_e \times e_W L - L = 0$$

$$\frac{\partial \pi}{\partial L} = F_L \times e(W) - W = 0$$

由上述两式可得厂商利润极大化的均衡条件为:

$$\frac{F_e \times e_W}{F_L \times e(W)} = \frac{1}{W}$$

(2) 当 $W \leq 3$ 时, 此时 $e(W) = 0$, 则此时由

$$\frac{\partial \pi}{\partial L} = F_L \times e(W) - W = 0$$

可得最适效率工资为 $W^* = 0$ 。

当 $W > 3$ 时, $e(W) = \ln(W/3)$, 则 $e_W = 1/W$, 则根据利润极大化均衡条件

$$\frac{F_e \times e_W}{F_L \times e(W)} = \frac{1}{W}$$

可得：

$$\frac{F_e \times \frac{1}{W}}{F_L \times \ln \frac{W}{3}} = \frac{1}{W}$$

解得：

$$W^* = 3e^{\frac{F_e}{F_L}}$$

此即为最适效率工资。

因此，最适效率工资为：

$$W^* = \begin{cases} 0 & W \leq 3 \\ 3e^{\frac{F_e}{F_L}} & W > 3 \end{cases}$$

5 美国国会市场运用最低工资。有人认为，政府补贴可以帮助雇主筹款支付高工资。本练习考察最低工资和工资补贴的经济学。假设低技术劳动的供给如下：

$$L^S = 10w$$

其中， L^S 是低技术劳动的数量（每年雇用的人数，单位是百万）； w 是工资率（美元/小时）。劳动的需求是：

$$L^D = 80 - 10w$$

- (1) 自由市场工资率和雇用水平为多少？假设政府规定最低工资为5美元/小时，雇用人数为多少？
- (2) 假定政府不规定最低工资，而是向每位雇员支付补贴1美元。问雇用水平为多少？均衡工资率为多少？

解：（1）完全竞争市场均衡条件下， $L^S = L^D$ ，即：

$$10w = 80 - 10w$$

解得： $w = 4$ （美元/小时）， $L^S = 40$ （百万人/年）。

即自由市场工资率为4美元/小时，雇用水平为40百万人/年。

假设政府规定最低工资为5美元/小时， $L^S = 10w = 50$ （百万人/年）， $L^D = 80 - 10w = 30$ （百万人/年）。

劳动供给大于需求，所以雇用人数为30百万人/年。

（2）补贴后必须满足四个条件：① 销售量和购买价格位于需求曲线上；② 销售量和销售价格位于供给曲线上；③ 需求量 = 供给量；④ 购买价与销售价之间的差额为补贴额。具体到本题为：

$$L^S = 10w^S$$

$$L^D = 80 - 10w^D$$

$$w^S - w^D = 1$$

$$L^S = L^D$$

解得： $w^S = 4.5$ （美元/小时），从而有：

$$w^D = 3.5 \text{（美元/小时）}$$

$$L^S = L^D = 10w^S = 45 \text{（百万人/年）}$$

故在提供工资补贴条件下，雇用水平是45百万人/年，均衡工资率为3.5美元/小时。

五、论述题

1 2010年初中国各地纷纷调高最低工资标准，用经济学的基本原理分析最低工资标准提高的可能影响。

答：2010年，随着经济回升和物价上涨，继江苏省率先提高最低工资标准后，浙江、广东等地陆续调高最低工资标准，调整幅度在10%以上，一些省份甚至超过25%。

(1) 背景介绍

按照规定，最低工资标准每两年至少要调整一次。2008年之后，受国际金融危机的影响，我国部分地区为了帮一些企业渡过难关，暂缓调整企业最低工资标准，直到2010年开始，各地才纷纷上调最低工资标准。另外，2010年以来的高通胀，使民众特别是低收入家庭生活压力加大，此时适当提高最低工资标准显得尤为必要。调整最低工资的目的主要是要提高低收入群体的收入水平，而目前中国低收入群体的收入水平相对来说还比较低，所以要提高最低工资标准。

(2) 最低工资标准提高的可能影响

调高最低工资标准可能带来的影响可从多方面进行考虑，具体来说：

① 调高最低工资标准对个人、对企业、对国家都有好处，值得肯定。对于个人来说，调高最低工资标准可以提高最低收入者的可支配收入，从而提高他们的生活水平；对于企业来说，调高最低工资标准一定程度上使得生产成本上升，迫使企业向更有技术含量的产业转型或进行产业转移；对于国家来说，调高最低工资标准使得低收入者、低收入家庭收入增加，能够在一定程度上解决经济困难，有助于社会和谐发展。

② 调高最低工资标准有助于劳动者收入水平的提高，但影响不大。最近几年来，劳动力供需形势逐渐逆转，农村剩余劳动力从无限供给向供不应求转变的趋势已经形成，这导致最近几年劳动力工资出现了比较快速增长。在这一趋势下，劳动力的平均工资水平事实上已高出了最低工资标准许多，因而政府再运用提高最低工资标准来提升劳动者收入水平的方法，所得成果将变得极为有限。

③ 调高最低工资标准对就业市场有一定的影响，但影响不大。最低工资标准的实施提升了劳动力成本，在刺激劳动供给增加的同时，也可能会引起劳动力需求的减少，进而导致就业减少，失业增加。但是，考虑到劳动力的平均工资水平事实上已高出了最低工资标准许多，调高最低工资标准对就业市场影响不大。

④ 调高最低工资标准加大了企业生产成本，使得企业出现招工困难，经营压力增大。调高最低工资标准后，部分劳动密集型产业、小企业生产成本增加，加上本行业竞争激烈，部分企业出现亏损，甚至直接退出市场。在人民币不断升值、出口形势越来越不景气的不利背景下，出台调高最低工资标准无疑恶化了企业的经营环境，给经济增长带来了一系列不确定性。

⑤ 调高最低工资标准可能加剧我国当时的通胀压力，虽然不很明显。相对来说，工资的上涨加大了企业生产成本，为转移生产成本的上升，企业会将一部分上涨的成本转移到价格上，加剧了我国的通胀压力。

2 目前失业问题已成为我国社会非常关注的焦点问题之一。请分析中国目前这方面的情况及其原因，并讨论政府应采取的相应对策。

答：（1）存在大规模失业的原因

失业是指在劳动年龄内具有劳动能力并有劳动意愿的人不能在劳动力市场上找到工作。我国存在大规模失业的原因是多种多样的，既有数量因素，也有质量因素；既有长期因素，也有短期因素；既有体制因素，又有结构因素，还有技术因素。具体说来主要有以下一些原因：

① 劳动力总量供过于求是存在大量失业的根本原因。主要表现为劳动力资源历史存量太大而且迅速增长，劳动年龄人口增长超过总人口增长。实际劳动就业人口不仅基数大，而且增长快。此外，离退人员再就业率居高不下，加大了劳动力总量供过于求的趋势。

② 体制和机构改革使大量过剩人员释放出来。首先是农村承包经营责任制的实行和农业经济的发展，解放和发展了农业生产力，使大量过剩农村劳动力游离出来，流向城市。其次，国有企业改革、改组、改造和加强管理，以及兼并重组、关停并转、抓大放小、拍卖中小企业等，致使大量冗员下岗。最后是行政事业单位机构改革精简人员以及部队复员等活动的存在会导致失业规模的增加。

③ 经济结构的调整。随着经济全球化和市场机制的优胜劣汰，一方面产业结构由劳动密集型向资本、技术和知识密集型转变，传统产业开始萎缩，如纺织、机电、化工、森林、煤炭等。另一方面由于引进了新技术、新设备，资本有机构成提高，生产效率提高，使劳动力需求下降。

④ 劳动力供求结构不对称。新技术新材料的运用以及管理手段的现代化，使大批使用落后技术的工作岗位消失，同时也产生了需要新技能的工作岗位。但由于劳动者的科技文化水平、劳动技能和管理能力一时难以提高，不能适应新的岗位要求，从而造成一方面许多劳动者下岗，另一方面出现高级人才短缺的状况。

⑤ 经济周期的影响。经济增长速度下滑，有效需求不足，致使企业预期看淡、投资和开工不足、就业机会减少。1997年爆发的亚洲金融危机和其后世界经济下滑使我国出口下降，加剧了工业和农业的困难。许多国有企业和集体企业经营管理不善，技术水平低下，缺乏竞争力。难免有部分国有企业和集体企业破产倒闭，使大批职工下岗。

（2）政府应采取的相应对策

失业不仅仅是经济问题，也是社会问题。因此，应当引起高度重视，必须采取多种政策措施缓解失业问题。

① 降低人口增长速度。由于我国人口基数太大，每年的人口增加量还是相当庞大的，因此，计划生育作为一项基本国策应常抓不懈。我们要运用经济、法律和行政等手段，严格控制人口增长率。

② 调整产业结构，加快发展第三产业和多种所有制经济，扩大就业渠道。根据世界上发达国家的普遍经验，第三产业日益成为吸纳劳动力的重要途径。而我国第三产业比重较低，具有很大的发展潜力，也是广开就业渠道的有效措施之一。

③ 发展乡镇企业，吸纳农村剩余劳动力。乡镇企业在吸纳农业劳动力就业方面有着明显的优势和潜力，国家应当在政策、资金、技术和环保等方面给予大力支持，促进乡镇企业的发展上规模、上档次、不污染，不断进行技术改造，利用农村劳动力资源丰富的优势，提高乡镇企业在市场上的竞争力，同时把乡镇企业发展与小城镇结合起来，扩大农村就业空间。

④ 发展中小企业。中小企业一般是侧重于劳动密集型的产业，它的资本有机构成低，等量资本吸收的劳动力相对要多，而且中小企业还具有投资少，见效快，灵活多样的特点，在扩充就业门路、创造就业机会等方面具有大中型企业无法替代的作用。因此，国家在发展高新技术产业的同时，对于某些辅助性行业，应提高中小企业的比重，以增强对劳动力的吸收。

⑤ 大力发展教育和培训，提高劳动力素质。以就学替代和延迟一批新增劳动力就业，既缓解就业压力，又提高了人力资本含量。除通过改革教育体制，使正规大中专院校扩大招生外，国家还可以通过大力开展职业技能教育和培训，以及制定有关政策，鼓励民办教育的发展，给大批适龄青年提供更多的接受中、高等教育的机会。

⑥ 积极完善社会保障制度。改革开放以来，我国的社会保障制度已进行过多次改革，但目前仍存在许多问题，如覆盖面不广，保险程度低；征缴率不高，不按时交纳；社会统筹和个人账户混在一起等，不足以承受巨大的失业压力。因此应完善社会保障制度，将其覆盖面扩大到所有城镇劳动者，特别要完善失业保险体系，建立范围覆盖全部职工，费用由国家、单位、个人三方合理负担，失业救济与再就业紧密结合，国家立法强制实施的失业保险制度，同时加强社会保险基金的管理和监督，使城镇失业人员真正享受到失业保险金，化解消极因素，促进失业者再就业。

⑦ 加强对失业问题的宏观调控与管理。适当调控下岗职工规模，加强对国有企业提前退休人员量的控制。针对不同失业群体，要对症下药制定不同的对策。对下岗职工中一部分年龄偏大的群体，应采取倾斜政策，如多分流少下岗，组织他们转岗从事商品零售、餐饮业、社区服务、民间组织、公共卫生和环境保护等方兴未艾的事业。

3 工资和价格制定关系与劳动供给和劳动需求有何异同？

答：（1）工资制定关系是指从劳方的角度，考虑给定预期价格时的工资决定，反映了实际工资和失业率的关系，类似于劳动供给曲线。价格制定关系是指从资方的角度，考虑给定工资时价格的决定，反映实际工资和成本的关系，类似于劳动力需求曲线。

劳动供给是指在某一个特定时期内，在某种工资率水平下，家庭或个人愿意并且能够提供的劳动量。劳动力需求是指在某一个特定时期内，在某种工资率水平下，厂商愿意并能够雇佣的劳动量。

（2）工资和价格制定关系与劳动供给和劳动需求两种表述具有相似性。

根据实际工资和就业水平作出图28-1。就业 N 用横轴来表示，因为就业不能超出可供工作的人口数，就业水平必须在0和 L 之间， L 表示劳动力。对于任何就业水平 N ，相应的失业为 $U = L - N$ 。从 L 开始，沿着横轴向左来衡量失业：失业由 L 和 N 之间的距离表示。当从左边运动到右边时，就业增加，失业减少，失业率也减少。

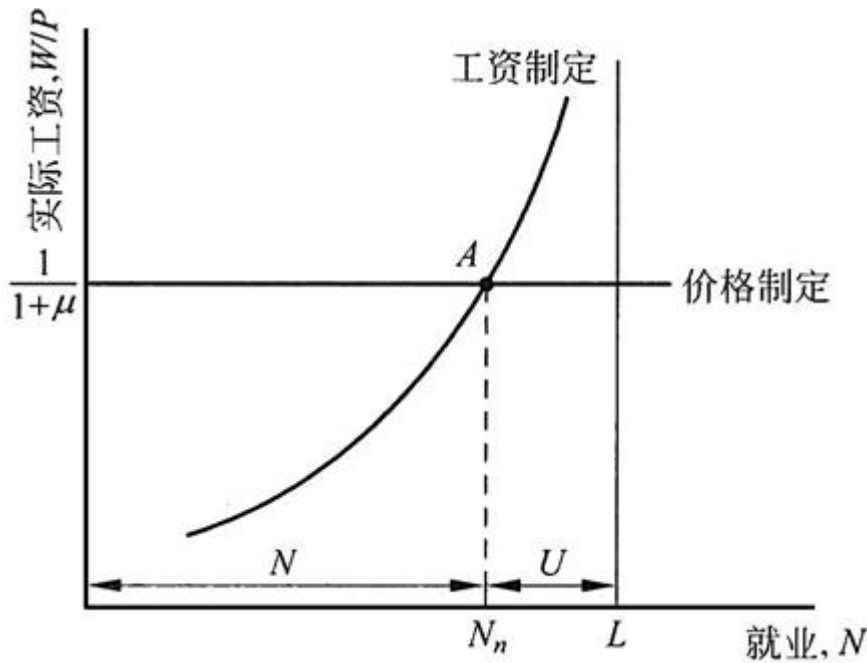


图28-1 工资和价格制定以及自然就业水平

就业增加（沿着横轴向右移动）导致失业率下降，而且根据工资制定关系，实际工资也会上升。因此，工资制定关系向上倾斜；更高的就业意味着更高的实际工资，而价格制定关系的仍然是 $W/P = 1 / (1 + \mu)$ 处的一条水平直线，则均衡点为A点，“自然”就业水平为 N_n [相应的自然失业率等于 $u_n = (L - N_n) / L$]。

根据工资制定关系可知，当就业水平增加时，支付给工人的实际工资也在增加，因此工资制定关系也被称为“劳动力供给”关系；而价格制定的关系看起来像水平的劳动需求关系，因其假设产出的劳动规模报酬是不变的，则它是水平的、而不是向下倾斜的曲线。如果假设产出的劳动报酬递减，那么价格制定曲线将会像标准的劳动需求曲线一样向下倾斜。就业增加时，产出的边际成本将会上升，迫使企业在给定的工资水平下提高价格。也就是说，价格制定关系推出的实际工资将随着就业的增加而下降。

(3) 工资和价格制定关系与劳动供给和劳动需求的区别：

① 标准的劳动供给关系决定了一定数量工人愿意工作时的工资；工资越高，愿意工作的工人越多。

相反，在工资制定关系中，对应于给定就业水平的工资是工人和企业之间复杂的谈判结果，或者是企业单方面制定的工资。诸如集体谈判的结构或者用工资来阻止请辞等因素都会影响工资制定关系；而它们在标准的劳动力供给关系中却无用武之地。

② 标准的劳动力需求关系决定了给定实际工资时企业选择的就业水平。它是在企业处于完全竞争的物品和劳动力市场，因此把工资和价格作为给定变量的假设下推导出来的。

而价格制定关系重视的是企业在众多的市场中是如何制定价格的这一事实。诸如物品市场的竞争程度等因素会通过影响价格加成，进而影响价格制定关系，而它们对标准的劳动需求关系却没有任何作用。

③ 在劳动供给框架下，失业工人“自愿失业”，即在实际工资均衡条件下，他们更愿意不工作。

而在工资和价格制定框架下，失业是非自愿的；例如，如果企业支付效率工资（高于保留工资），工人愿意受雇。但是，在均衡状态下仍然存在“被迫失业”。这比劳动供给关系更能反映现实情况。

第10篇 长期中的货币与物价

第29章 货币制度

一、名词解释

1 货币乘数

答：货币乘数又称为“货币创造乘数”或“货币扩张乘数”，是指中央银行创造一单位的基础货币所能增加的货币供应量。货币乘数是指货币供应M与基础货币B之比。

决定货币乘数的因素一般有以下5项：现金比率、超额准备率、定期存款准备率、活期存款准备率、定期存款对活期存款的比率。

(1) 现金比率。即流通中现金与商业银行活期存款的比率。现金比率对乘数的确定有重大影响，现金比率越高，货币乘数也越高；反之亦然。

(2) 超额准备率。商业银行的超额准备率越高，货币乘数就越小；反之，越大。

(3) 定期和活期存款准备率。准备率越高，货币乘数越小；反之，越大。

(4) 定期存款对活期存款的比率上升，货币乘数变小；反之，变大。

货币乘数可以从两个方面对货币供给起作用：它既可以使货币供给多倍扩大，又能使货币供给多倍收缩。因此，中央银行控制准备金和调整准备金率对货币供给会产生重大影响。

2 再贴现

答：再贴现是指中央银行通过买进商业银行持有的已贴现但尚未到期的商业票据，向商业银行提供融资支持的行为，是中央银行对商业银行放款的形式之一。再贴现的利率称为“再贴现率”，由中央银行公布，是中央银行执行货币政策的重要手段之一。再贴现率着眼于短期政策效应。中央银行根据市场资金供求状况调整再贴现率，以影响商业银行借入资金的成本，进而影响商业银行对社会的信用量，从而调整货币供给总量。在传导机制上，商业银行需要以较高的代价才能获得中央银行的贷款时，便会提高对客户的贴现率或提高放款利率，其结果就会使得信用量收缩，市场货币供应量减少；反之则增加。中央银行对再贴现资格条件的规定则着眼于长期的政策效用，以发挥抑制或扶持的作用，并改变资金流向。

二、判断题

1 中央银行进行100万元政府债券公开市场购买。如果法定准备金率是10%，这会引发增加的货币供给量至多为1000万元。（ ）

【答案】√

【解析】由于货币乘数是准备金率的倒数，法定准备金率为10%，则货币乘数为10，故增加的货币供给量至多为 $100 \times 10 = 1000$ 万元。

2 活期存款和旅行支票是 M_1 的一个组成部分。（ ）

【答案】√

【解析】 M_1 货币供给包括通货、活期存款、旅行支票以及其他支票存款。

3 货币是普遍作为支付手段而被接受的任何东西。（ ）

【答案】√

【解析】货币是经济中人们经常用于向其他人购买物品与服务的一组资产，题中是货币最通常的定义。

4 在现代经济中，信用卡也属于货币。（ ）

【答案】×

【解析】信用卡不是货币，它是一种非现金交易付款的方式，是简单的信贷服务，能够使得其持有者获得贷款。

5 银行贷出超额准备金创造了货币。（ ）

【答案】√

【解析】超额准备金是指商业银行及存款性金融机构在中央银行存款账户上的实际准备金超过法定准备金的部分。银行将超额准备金贷出，一部分以存款的形式再一次进入银行，这一过程不断重复，促进货币供给的增加。

三、简答题

1 请简述中央银行购买财政部门发行的国债对该国货币供应量的影响。

答：（1）中央银行购买财政部门发行的国债是中央银行公开市场业务的手段，也是目前中央银行控制货币供给量最重要也是最常用的货币政策工具。政府债券是政府为筹措弥补财政赤字资金而发行支付利息的国库券或债券。这些被初次卖出的债券在普通居民、厂商、银行、养老基金等单位中反复不断被买卖。中央银行可参加这种交易，在这种交易中扩大和收缩货币供给。

（2）当中央银行在公开市场上购买财政部门发行的国债时，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增。

2 现代货币的本质特点是什么？货币有哪几种职能？

答：现代货币的本质特征是作为支付手段而被普遍接受，这一特征决定了货币的基本功能。

货币的功能有三个：一是作为物品和服务的交换媒介；二是作为价值尺度，确定物品与服务相交换的比率；三是作为价值储藏手段。如果货币不能作为被普遍接受的支付手段，则既不能当作交换媒介，也不能作为价值尺度，更不能作为价值储藏手段。

3 为什么中央银行的货币政策工具主要是变动法定准备率、再贴现率和公开市场业务？为什么公开市场业务这一政策工具是最常用的工具？

答：（1）中央银行的货币政策工具主要是变动法定准备金率、再贴现率和公开市场业务的原因

影响货币供给的两个因素：货币乘数和基础货币。从货币乘数看，中央银行可通过提高或降低法定准备率来降低或提高货币乘数，从而在基础货币量不变时影响派生存款量。从基础货币看，一方面中央银行可通过变动再贴现率来影响商业

银行向中央银行的借款数量，从而影响基础货币；另一方面可通过公开市场业务直接增加或减少基础货币。中央银行买进债券时，市场上基础货币量就会增加；卖出债券时，基础货币量就会减少。

(2) 公开市场业务是最常用的货币政策工具的原因

公开市场业务具有其他政策工具难以比拟的明显优点：① 能按中央银行的主观意图进行，不像贴现政策那样中央银行只能用变动贷款条件或借款成本的间接方式鼓励或限制商业银行的借款数量；② 中央银行可通过买卖政府债券把商业银行的准备金有效控制在自己希望的规模上；③ 操作规模可大可小，交易的步骤也可随意安排，更便于保证准备率调整的精确性；④ 不像法定准备率及贴现率手段那样具有很大的行为惯性（准备率及贴现率不是可以轻易变动的），在中央银行根据市场情况认为有必要改变调节方向时，业务容易逆转。这些优点决定了公开市场业务是货币政策最常用的工具。

4 商业银行如何创造活期存款？

答：商业银行对于吸收的存款有随时支付的义务。存款有活期和定期两种，活期存款不要求事先通知就可随时提取，定期存款一定要事先通知才可提取。虽然活期存款随时可以提取，但很少会出现所有储户在同一时间里取走全部存款的现象，因此银行可以把绝大部分存款用来从事贷款或购买短期债券等营利活动。但银行每日接受的存款未必能应付提取的需要，因此银行必须经常保持一定数量的货币，作为随时支付的准备，这种经常保留的供支付存款提取用的一定货币数额，称为存款准备金。准备金一部分以通货（钞票和铸币）保留在银行以应付日常需要，另一部分存入中央银行。由于所有商业银行都想赚取尽可能多的利润，它们就会把法定准备金以上的那部分存款当作超额准备金贷放出去。正是这种以较小的比率的准备金来支持活期存款的能力，使得银行体系得以创造货币。

例如，假定法定准备率 $r = 20\%$ ，现假定银行客户甲将一笔货币收入100万美元以活期存款形式存入甲银行，使银行系统增加了100万美元的资金来源。甲银行保留20%的钱（20万美元）做准备，其余80万美元全部贷出。假定这80万美元贷给一家公司用来购买机器，机器制造商乙得到这笔付来的支票又全部存入与自己往来的乙银行。乙银行得到这80万美元支票存款后又可贷放出去64万美元，得到这笔贷款的丙厂商又会将它存入与自己有经济往来的丙银行。丙银行得到这笔支票存款后，又可贷出51.2万美元。由此不断存贷下去，各银行的存款总和是：

$$100 + 80 + 64 + 51.2 + \dots = 100 \times (1 + 0.8 + 0.8^2 + 0.8^3 + \dots) = 100 / (1 - 0.8) = 500 \text{ (万美元)}$$

存款总和（用D表示）同原始存款（用R表示）及法定准备金率之间的关系为 $D = R/r$ 。这样，当中央银行增加一笔货币供应流入公众手中时，货币供应量（活期存款总和）将扩大为新增货币的 $1/r$ 倍。货币创造乘数可用K表示，它是法定准备金率的倒数。货币乘数也称信用乘数，它是准备金变动所引起的货币存量（存款）变动与该项准备金变动之间的比率。

5 为什么货币乘数会随市场利率水平而提高，随贴现率提高而下降？

答：一单位高能货币能带来若干倍货币供给，这若干倍即货币创造乘数。如果用H、 C_u 、RR、ER、M、D分别表示高能货币、非银行部门持有的通货、法定准备金、超额准备金、货币供给量和活期存款，那么货币乘数的表达式为：

$$\frac{M}{H} = \frac{\frac{C_u}{D} + 1}{\frac{C_u}{D} + \frac{RR}{D} + \frac{ER}{D}}$$

可以看出，市场利率上升时，银行持有准备金的机会成本上升，因而降低准备率，从而提高货币乘数。贴现率提高，银行会增加超额准备金，从而使准备金率提高，并使货币乘数变小。

6 公开市场操作包括公开市场购买与出售两种，分别分析这两种方式对产出和利率的影响。

答：公开市场操作是指中央银行在国库券的二级市场上买卖国库券以影响货币供给量的行为。

(1) 公开市场购买将使产出增加，利率下降。中央银行在市场上公开购买政府债券，将增加市场上的货币供给，而且，在货币乘数的作用下，整个经济中的货币基础会成倍增加。在货币需求一定的情况下，货币供给的增加使得利率下降，利率下降又会鼓励投资增加消费，从而使得社会总需求和总供给增加，从而使国民产出增加。

(2) 公开市场出售将使产出减少，利率上升。中央银行在市场上公开出售政府债券，回笼货币，使得市场上货币供给减少，在货币需求一定的情况下，货币供给减少使得利率上升，利率上升增加了借贷成本，从而使得投资减少，总需求减少，产出减少。

7 政府发行的公债卖给中央银行和商业银行或其他私人机构对货币供给量变动会产生什么样不同的影响？

答：政府发行的公债卖给中央银行和商业银行或其他私人机构对货币供给量变动会产生不同的影响。分析如下：

(1) 如果由居民户与厂商直接购买公债，则会减少他们的支出，在一定程度上产生挤出效应，不能起到应有的扩大总需求的作用。对挤出效应的发生机制有两种解释。一种解释是：财政支出扩张引起利率上升，利率上升抑制民间支出，特别是抑制民间投资。另一种解释是：政府向公众借款引起政府和民间部门在借贷资金需求上的竞争，减少了对民间部门的资金供应。

(2) 如果由商业银行直接购买公债，则会减少商业银行的放款，同样间接产生挤出效应，不能起到应有的扩大总需求的作用。

(3) 只有把公债卖给中央银行，才能起到扩大总需求的作用。具体的做法是：政府（由财政部代表）把公债券作为存款交给中央银行，中央银行给政府以支票簿，政府就可以把支票簿作为货币使用，或用于增加公共工程，或用于增加购买，或用于增加转移支付。中央银行可以把政府债券作为发行货币的准备金或作为运用货币政策的工具。

四、计算题

1 假定法定准备率是0.12，没有超额准备金，对现金的需求是1000亿美元。

(1) 假定总准备金是400亿美元，货币供给是多少？

(2) 若中央银行把准备率提高到0.2，货币供给变动多少？（假定总准备金仍是400亿美元。）

(3) 中央银行买进10亿美元政府债券（存款准备率仍是0.12），货币供给变动多少？

解：（1）本题中，没有考虑现金存款比率问题，因此，货币乘数是准备率的倒数。于是，货币供给 $M = C + D = 1000 + 400/0.12 = 1000 + 3333.33 = 4333.33$ （亿美元）。

(2) 当准备金率提高到0.2，则存款变为 $D' = 400/0.2 = 2000$ （亿美元），现金不变。

则货币供给为： $M' = C + D' = 1000 + 2000 = 3000$ （亿美元），因此 $\Delta M = M' - M = -1333.33$ （亿美元），即货币供给减少1333.33亿美元。

(3) 若中央银行买进10亿美元政府债券，即基础货币增加10亿美元，则 $\Delta M = 10/0.12 \approx 83.33$ （亿美元），即货币供给增加83.33亿美元。

2 假定某国有600亿美元纸币，100亿美元铸币，2000亿美元活期存款，1000亿美元储蓄存款，1600亿美元政府债券。试问 M_1 、 M_2 、 M_3 各为多少？

解： $M_1 = \text{流通中的通货（纸币和硬币）} + \text{活期存款} = 600 + 100 + 2000 = 2700$ （亿美元）

$M_2 = M_1 + \text{储蓄存款} = 2700 + 1000 = 3700$ （亿美元）

$M_3 = M_2 + \text{政府债券} = 3700 + 1600 = 5300$ （亿美元）

3 分别计算下列各种情况的货币创造乘数：

(1) 货币供给为5000亿元，基础货币为2000亿元。

(2) 存款为5000亿元，居民手中持有的现金为1000亿元，准备金为500亿元。

(3) 准备金为500亿元，居民手中持有的现金为1500亿元，准备金与存款的比率为0.1。

解：(1) 货币创造乘数 $K = M/H = 5000/2000 = 2.5$ 。

(2) 根据货币乘数公式：

$$K = \frac{M}{H} = \frac{\frac{C_u}{D} + 1}{\frac{C_u}{D} + \frac{RR}{D}}$$

C_u 表示非银行部门持有的通货， D 表示存款， RR 表示准备金，则代入得：

$$K = \frac{\frac{1000}{5000} + 1}{\frac{1000}{5000} + \frac{500}{5000}} = \frac{1.2}{0.3} = 4$$

(3) 已知 $RR/D = 0.1$ ，可知存款为 $D = 500/0.1 = 5000$ （亿元），再代入货币乘数公式得：

$$K = \frac{M}{H} = \frac{\frac{C_u}{D} + 1}{\frac{C_u}{D} + \frac{RR}{D}} = \frac{\frac{1500}{5000} + 1}{\frac{1500}{5000} + \frac{500}{5000}} = \frac{1.3}{0.4} = 3.25$$

第30章 货币增长与通货膨胀

一、名词解释

1 通货膨胀

答：通货膨胀是指在纸币流通条件下，由于货币供应量过多，使有支付能力的货币购买力超过商品可供量，从而引起货币不断贬值和一般物价水平持续上涨的经济现象。在宏观经济学中，通货膨胀主要是指价格和工资的普遍持续上涨。

通货膨胀按表现形式不同可分为开放型通货膨胀和抑制型通货膨胀两大类；按物价上涨的不同速度可分为爬行式通货膨胀（温和通货膨胀）、奔腾式通货膨胀和恶性通货膨胀（极度通货膨胀）；按通货膨胀形成的原因可分为需求拉上型通货膨胀和成本推进型通货膨胀等。

2 古典二分法

答：古典二分法是指名义变量和真实变量的理论区分。实际变量是用实物单位衡量的变量，例如数量和相对价格；名义变量是用货币表示的变量，例如价格水平和通货膨胀率，并且认为货币供给的变化不影响实际变量。在现实中，在长期，货币供给不会对实际变量产生影响；而在短期，货币供给量会对实际变量产生影响。古典二分法是古典宏观经济学的一个重要观点。

二、判断题

1 根据货币数量理论，如果每年货币供给增长2%，则每年的通货膨胀率为2%。（ ）

【答案】×

【解析】根据货币数量理论 $P = MV/Y$ ，则 $\Delta P/P = \Delta M/M + \Delta V/V - \Delta Y/Y$ ，因此通货膨胀率 $\Delta P/P$ 的变动不仅仅取决于货币供给增长率 $\Delta M/M$ ，还取决于货币流通速度的变动率 $\Delta V/V$ 和实际国民产出的变动率 $\Delta Y/Y$ 。只有当货币流通速度和实际国民产出保持不变时，通货膨胀率和货币供给增长率相等。

2 如果你的房东说：“工资、公用事业及别的费用都涨了，我也只能提高你的房租。”这属于需求拉动的通货膨胀。（ ）

【答案】×

【解析】需求拉动的通货膨胀是指总需求超过总供给所引起的一般价格水平的持续显著的上涨。成本拉动的通货膨胀是指在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。房东由于成本上升提高房租，这属于成本拉动型通货膨胀。

3 由实际可变因素带来的货币变化的不相关性被称为货币中性，大多数经济学家认同货币中性的观点，将其作为一种对长期而不是短期的经济的好的描述。（ ）

【答案】√

【解析】货币中性是指货币对实际变量的无关性。大多数经济学家都认同，在长期内，货币是中性的。

4 古典理论使我们可以不用涉及货币供给而研究实际变量的决定。（ ）

【答案】√

【解析】古典二分法的产生是因为在古典经济理论中，货币供给的变动不影响实际变量，货币是中性的，因此可以不用涉及货币供给而研究实际变量的决定。

5 货币可以将现在的购买力变成未来的购买力，这是货币交换媒介职能的表现。（ ）

【答案】×

【解析】货币可以将现在的购买力变成未来的购买力，这是货币作为价值储藏手段的表现。

6 未预期到的通货膨胀如果高于预期的通货膨胀，那么债权人会受益而债务人受损。（ ）

【答案】×

【解析】本题所述条件相当于实际的通货膨胀高于预期的通货膨胀，则债权人受损而债务人受益，这是因为偿还的价值比双方预期的低。

7 历史上，恶性通货膨胀几乎都源于货币供给的过度增长。（ ）

【答案】×

【解析】恶性通货膨胀的根本原因是政府税收收入不足以支付其开支。通货膨胀在任何地方总是一种货币现象，但恶性通货膨胀的结束通常是一种财政现象。

三、简答题

1 列出并说明通货膨胀的成本。

答：通货膨胀是指在一段时期内，一个经济中大多数物品与服务的价格持续显著的上涨的现象。

(1) 预期的通货膨胀的成本

① 鞋底成本。减少货币持有量的成本称为通货膨胀的鞋底成本，是当通货膨胀鼓励人们减少货币持有量时所浪费的资源，主要指牺牲的时间与便利。

② 菜单成本。菜单成本是指发生通货膨胀时企业为改变销售商品的价格，需要给销售人员和客户提供新的价目表所花费的成本，它用来衡量高通货膨胀使得企业频繁变动物价的成本。

③ 相对价格变动与资源配置失误。市场经济依靠相对价格来配置稀缺资源，当通货膨胀扭曲了相对价格时，消费者的决策也被扭曲了，市场也就不能把资源配置到最好的用途中去。同时，极度的通货膨胀可能导致市场的崩溃。

④ 税收扭曲。许多税则的条款没有考虑通货膨胀的影响。因此，通货膨胀会以法律制定者没有想到的方式改变个人及企业所得税负担。

⑤ 通货膨胀使价格频繁变动，会给人们的生活带来不便。

(2) 未预期到的通货膨胀的成本

① 任意再分配社会财富的成本：未预期到的通货膨胀任意地在个体之间进行财富再分配。以长期贷款为例，债务人向债权人支付的事后实际收益与双方所预期的不同。一方面，如果通货膨胀高于预期，债务人获益而债权人受损；另一方面，如果通货膨胀低于预期，债权人受益而债务人受损。

② 会损害靠固定养老金生活的人的利益。养老金是延期支付的收入，所以，工人在本质上是向企业提供贷款：当通货膨胀高于预期时，工人受到损害。

③ 高变动的通货膨胀会使债务人和债权人易于受到任意的而且可能相当大的财富再分配，从而增加了借贷双方的不确定性。

2 货币中性的含义是什么？

答：货币中性是指货币供给变动只影响一般价格水平，不影响真实变量的观点。古典经济学把变量分为真实变量和名义变量，认为货币只会对名义变量产生影响，而不会对真实变量产生影响。货币中性从狭义的角度看，意味着从长远来说货币政策同经济效益、经济增长无关。从广义看，它意味着金融工具、金融体制同经济效益、经济增长不相关。

实际上，在长期，货币中性是成立的；但在短期，货币非中性，即货币对真实经济变量会产生影响。不同学派对货币非中性的解释不同，凯恩斯认为是由于短期价格刚性，而弗里德曼和理性预期学派则认为这是由于人们预期的错误或政府的干预，使得短期货币非中性。

3 通货膨胀对于不同收入群体的影响。

答：当一个经济中的大多数物品与服务的价格连续在一段时间内普遍上涨时，宏观经济学就称这个经济经历着通货膨胀。即通货膨胀是指价格和工资水平的普遍持续上涨。通货膨胀对不同的收入群体有着不同的影响：

(1) 通货膨胀不利于靠固定货币收入维持生活的人。对于固定收入阶层来说，其收入是固定的货币数额，落后于上升的物价水平。其实际收入因通货膨胀而减少，他们接受的每一元收入的购买力将随价格的上升而下降。而且，由于他们的货币收入没有变化，因而他们的生活水平必然相应地有所降低。相反，那些靠变动收入维持生活的人，则会从通货膨胀中得益，这些人的货币收入会走在价格水平和生活费用上涨之前。

(2) 通货膨胀对储蓄者不利。随着价格上涨，存款的实际价值或购买力就会降低，那些有闲置货币和存款在银行的人受到严重的打击。同样，像保险金、养老金以及其他固定价值的证券财产等在通货膨胀中，其实际价值也会下降。

(3) 通货膨胀还可以在债务人和债权人之间发生收入再分配的作用。具体地说，通货膨胀靠牺牲债权人的利益而使债务人获利，如果通货膨胀率大于名义利率，实际利率就为负值。

4 假如货币供给量不变，通货膨胀能够持续下去吗？

答：假设货币供给量不变，通货膨胀不能持续下去。按照货币主义者的观点，只有在货币供给持续增加时，才会引起持续的通货膨胀，否则总供给曲线与总需求曲线的移动都不会引起持续的通货膨胀。货币供给保持不变，价格的上涨会减少实际货币量，提高利率，最终，通货膨胀将会消失。

5 货币冲击在长期和短期内对一国的实际产出会产生怎样的影响？用宏观经济学各理论流派的观点加以解释。

答：(1) 凯恩斯主义认为，短期内货币供给增加会导致货币供给曲线右移，从而导致利率下降，而利率下降将会导致投资增加，从而使得国民收入水平提高，因此短期货币供给增加有效。一般认为，凯恩斯主义认为长期货币是中性的，即货币冲击对一国的实际产出不产生影响。

(2) 货币主义认为，在短期中，货币供给量可以影响实际变量如就业量和实际国民收入。因为根据费雪的交易方程 $MV = PY$ ，如果货币流通速度 V 以及物价水平 P 在短期内不发生变化的话，增加货币供给 M 是可以增加实际国民收入 Y 的；在长期中，增加货币供给的作用主要在于影响物价水平以及其他用货币表示的量如货币工资等，而不能影响就业量和实际国民收入。根据货币主义的自然率假说，就业量和实际国民收入是由技术水平、资源数量等非货币因素所决定，因此交易方程中的 Y 和 M 无关，而 V 在长期又是一个不变的常数，因此长期增加货币供给只会带来价格水平上升，从而导致通货膨胀。

(3) 新古典宏观经济学认为，增加货币供给无论在短期还是在长期都是无效的。根据新古典宏观经济模型，假如货币当局宣布打算提高货币供给，理性的当事人在形成他们的预期时会考虑这个信息并完全预见到货币供给的提高对一般价格水平的影响，结果，产量和就业会停留在自然率水平上不动。当货币工资在一个向上的价格预期下提高时，总需求曲线向右移

动的效果就被总供给曲线向左移动所抵消。这样，经济停留在垂直的长期供给曲线上，因此即使在短期，产量和就业也没有变化，即货币是中性的。

6 运用本章学到的知识，判断以下陈述属于“正确”“错误”和“不确定”中的哪一种情况，并解释。

- (1) 只要通货膨胀大致保持不变，实际利率的变动就等于名义利率的变动。
- (2) 如果通货膨胀比预期的要高，那么最终的实际借款成本就会比预期的低。
- (3) 不同国家间的实际利率的差异比名义利率的差异要小得多。
- (4) 实际利率等于名义利率除以价格水平。
- (5) 在中期，实际利率不受货币增长的影响。
- (6) 费雪效应认为，在中期，名义利率不受货币增长的影响。
- (7) 拉丁美洲国家在20世纪90年代初的实际情况支持了费雪假说。
- (8) 未来名义收益在今天的价值不会比名义收益本身更高。
- (9) 未来实际收益在今天的实际价值不会比实际收益本身更高。

答：（1）正确。根据公式：实际利率 = 名义利率 - 预期通货膨胀率，当通货膨胀大致保持不变时，预期通货膨胀率为0，实际利率的变动等于名义利率的变动。

（2）正确。如果通货膨胀比预期的高，则实际利率低，实际借款成本就会比预期的低。

（3）正确。根据费雪假说，在中期，名义利率会和通货膨胀等量提高，但是实际利率不变。通货膨胀的变化会带来名义利率的相应变化，不同的国家间的名义利率差别很大，实际利率的差异则小得多。

（4）错误。正确的关系应为： $1 + r = (1 + i) / (1 + \pi)$ ，其中 r 为实际利率， i 为名义利率， π 为通货膨胀率。当名义利率和预期通货膨胀率都不是太大的时候，实际利率近似等于名义利率减去预期通货膨胀率。

（5）正确。在中期，产出处于自然产出水平，实际利率回到自然利率。产出和实际利率都不受货币增长的影响。

（6）错误。费雪效应认为，在中期，名义利率会和通货膨胀等量提高，而对实际利率没有影响。

（7）正确。拉丁美洲国家在20世纪90年代，通货膨胀的下降对应着名义利率的下降，这样的变化趋势支持了费雪假说。

（8）正确。由于名义利率通常为正值，未来名义收益在今天的贴现值往往小于未来名义收益本身。

（9）错误。实际利率可能为负，未来实际收益在今天的实际价值可能会比实际收益本身更高。

7 （1）名义利率是否可能为负？请解释。

（2）实际利率是否可能为负？在什么情况下？如果是，为什么不仅仅持有现金呢？

（3）负的实际利率对借贷有什么影响？

答：（1）名义利率不能为负，如果名义利率为负，没有人会愿意持有证券，人们会持有大量现金，获得至少为零的名义利率，而且还能用于交易（具有完全的流动性）。

（2）实际利率可能为负。当预期通货膨胀率超过名义利率时，实际利率为负。因为持有债券可以得到名义利率，而持有现金得不到名义利率，而它们同样将遭受通货膨胀的损失。所以即使实际利率为负，债券的实际利率（名义利率减去通货膨胀率）也会大于现金的实际利率（零名义利率减去通货膨胀率）。

(3) 负的实际利率相当于会补贴借入资金的一方，从而会刺激借贷，导致投资需求增加。但长期的负实际利率极有可能引发泡沫经济和投机盛行。

8 假设债务人和债权人一致同意按名义利率来支付贷款利率。以后通货膨胀高于或低于他们双方的预期。

(1) 解释名义利率与实际利率的含义。它们如何相关？

(2) 每一种情况下，这笔贷款的实际利率高于还是低于预期水平？

(3) 每一种情况下，债权人从这种未预期到的通货膨胀中获益还是受损失？债务人获益还是受损失？

答：(1) 名义利率是指中央银行或其他提供资金借贷的机构所公布的未调整通货膨胀因素的利率，即利息（报酬）的货币额与本金的货币额的比率。实际利率是指物价水平不变，从而货币购买力不变条件下的利息率。以 i 表示名义利率、 r 表示实际利率、 π 为通货膨胀率，则名义利率与实际利率之间的关系式为： $\pi = i - r$ 。

(2) 假设预期的通货膨胀水平为 $E\pi$ ，则预期的实际利率为： $\bar{r} = i - E\pi$ 。

当通货膨胀低于他们的预期，即 $\pi < E\pi$ 时， $r > \bar{r}$ ，即这笔贷款的实际利率高于他们的预期实际利率水平；反之，当通货膨胀高于他们的预期，即 $\pi > E\pi$ 时， $r < \bar{r}$ ，即这笔贷款的实际利率低于他们的预期实际利率水平。

(3) 债权人出借资金，就是为了获得利息收益，利率用来衡量资金出借者获得的收益大小。当通货膨胀低于他们的预期时，实际利率会高于预期水平，债权人从这种未预期到的通货膨胀中获益，债务人受损；当通货膨胀高于他们的预期时，实际利率会低于预期水平，意味债权人获得的收益减少，债权人从这种未预期到的通货膨胀中受损，债务人受益。

9 通货膨胀对名义利率和实际利率的影响在短期和长期有何区别？

答：名义利率是指因贷款所产生的以货币支付来衡量的利率，实际利率是指以物品与服务来衡量的贷款的报酬或成本。预期的通货膨胀率与名义利率之间存在一种正向关系，它们一起上升，这种关系称为费雪关系，通货膨胀率与名义利率和实际利率水平之间大致存在这样的关系：名义利率 = 实际利率 + 预期的通货膨胀率。

(1) 在短期，名义利率不能对通货膨胀作完全调整，且国家很可能在制度上不允许银行对银行存款支付高利息。这样实际利率水平就不再恒定。把上式重新安排可得到：实际利率 = 名义利率 - 预期的通货膨胀率。有时实际利率可能会非常高，也可能为负值。

(2) 在长期，费雪认为在经济的长期均衡中实际利率大致维持一个固定的水平，它取决于经济中的一些实物因素，主要是资本生产率。这样，在长期实际利率近似一个恒定水平，人们按照实际的通货膨胀率不断调整预期的通货膨胀率，名义利率水平又随着通货膨胀率的调整而变化。在长期，名义利率可以对通货膨胀作完全调整，名义利率将等于没有通货膨胀时的利率加上通货膨胀率。

10 增加货币供应是否必然导致利率下降？请从货币供应增加的效应方面加以分析。

答：增加货币供应并不必然导致利率下降，其原因可以分析如下：

(1) 一般情况下，当货币市场已经处于均衡时，如果货币需求和名义收入不变，中央银行决定增加货币供给，货币市场上的货币供给量将通过货币乘数成倍增加，使货币供给曲线右移。此时，人们将多余的货币换成债券，由此导致债券价格上涨，利率下跌，直至债券收益减少，人们持有货币的愿望恢复，最终形成低于原均衡利率的新的均衡利率。

长期中，随着货币供给的增加，利率降低，投资增加，总需求增加，总产出增加，货币需求也增加，在货币供给不变的情况下，利率上升，其新的均衡利率水平是否低于原来的均衡利率水平并不确定。因此，利率在长期中并不必然下降。

(2) 在经济衰退时，货币需求曲线较平缓，就是说，货币需求对利率反应十分敏感。由于衰退时利率水平较低，人们的货币需求很大，这种情况接近流动性陷阱局面，因而货币供给增加不会带来利率下降。

四、计算题

1 请写出货币的数量方程式，并解释其含义。假设某经济的GDP每年增长速度为9%，货币存量每年增长17%，而名义利率是11%。实际利率是多少？

解：（1）货币数量方程式为：

$$MV = PY$$

其中，M为流通中的货币数量，V为货币的流通速度，P为产品价格，Y为产量。货币数量方程式说明，经济中货币量的增加必然反映在其他三个变量中的一个上：物价水平必然上升，产量必然上升，或货币流通速度必然下降。

（2）由货币数量方程式 $MV = PY$ ，有 $P = MV/Y$ ，即有：

$$\Delta P/P = \Delta M/M + \Delta V/V - \Delta Y/Y$$

一般情况下货币流通速度比较稳定有 $\Delta V/V = 0$ ，又因为 $\Delta M/M = 17\%$ ， $\Delta Y/Y = 9\%$ ，则通货膨胀率为： $\pi = \Delta P/P = 17\% - 9\% = 8\%$ 。

由费雪方程式有：实际利率 = 名义利率 - 通货膨胀率，因此实际利率为：

$$r = i - \pi = 11\% - 8\% = 3\%$$

2 假定你有250美元要投资：

（1）你决定把250美元放在枕头下存储起来，如果通货膨胀率是3%，那么枕头下现金的真实价值将是多少？

（2）假定一般储蓄账户的名义利率是1%，把这笔钱存入银行你会损失多少？

解：（1）真实价值为： $250 \times (1 - 3\%) = 242.5$ （美元）。

（2）一般储蓄账户的名义利率为1%，通货膨胀率为3%，由实际利率 = 名义利率 - 通货膨胀率，可得，实际利率 = $1\% - 3\% = -2\%$ 。若将250美元存入银行，损失金额 = $250 \times 2\% = 5$ （美元），故若把这笔钱存入银行，将损失5美元。

3 设银行的存款准备金率为0.1，通货存款比率为0.2。

（1）假定政府开支超过税收收入100亿元，而且完全通过央行进行赤字融资，那么高能货币，货币供给和银行准备金各增加多少？

（2）如果初始货币供给是5000亿元，产出恰好处于潜在水平。如果潜在产出的增长率每年为3%。价格水平预计增长2%，货币流通速度（ $V = PY/M$ ）保持不变，那么政府要将产出维持在潜在水平，应该有多大赤字？

解：（1）政府开支超过税收收入100亿元，而且完全通过央行进行赤字融资，从而导致了高能货币增加了100亿元。

货币乘数为： $m = (r_c + 1) / (r_c + r_d) = (0.2 + 1) / (0.2 + 0.1) = 4$ 。

整个货币供给增加量 = $100 \times 4 = 400$ （亿元）。

银行准备金增加量：

$$\begin{aligned} & 100 \times r_d + 100 \times (1 - r_d - r_c) \times r_d + 100 \times (1 - r_d - r_c)^2 \times r_d + \dots \\ &= \frac{100 \times r_d}{r_d + r_c} = \frac{100 \times 0.1}{0.1 + 0.2} \approx 33.3 \end{aligned}$$

(2) 根据 $V = PY/M$ 可得：

$$\frac{\dot{V}}{V} = \frac{\dot{P}}{P} + \frac{\dot{Y}}{Y} - \frac{\dot{M}}{M} \Rightarrow \frac{\dot{M}}{M} = \frac{\dot{P}}{P} + \frac{\dot{Y}}{Y} \Rightarrow \frac{\dot{M}}{M} = 5\%$$

根据初始货币供给为5000亿元，这样增加的货币供给应该为250亿元，对应的基础货币为 $250/4 = 62.5$ 亿元，所以政府维持潜在产出水平的赤字为62.5亿元。

4 如果通货膨胀率从6%上升到8%，那么，根据费雪效应，实际利率和名义利率会发生什么变化？

解：如果通货膨胀率从6%上升到8%，根据费雪效应，实际利率不变，名义利率上升2%。

费雪方程式为： $i = r + \pi$ ，其中 i 表示名义利率， r 表示实际利率，而 π 表示通货膨胀率。假定实际利率不受通货膨胀影响，它随着储蓄与投资的平衡状况而调整。所以，如果通货膨胀率从6%上升到8%，则费雪效应意味着在实际利率不变的同时，名义利率上升了2%。

5 假设在某国货币流通速度是不变的。实际GDP每年增长3%，货币存量每年增长8%，名义利率是9%。以下各个变量是多少？

(1) 名义GDP的增长率。

(2) 通货膨胀率。

(3) 实际利率。

解：(1) 根据 $MV = PY$ ， PY 即为名义GDP，那么有： M 变动% + V 变动% = 名义GDP变动%。

所以，名义GDP的增长率 = $8\% + 0\% = 8\%$ 。

(2) 把数量方程式写成变量百分比的形式： M 变动% + V 变动% = P 变动% + Y 变动%，根据题意可以得到： $8\% + 0\% = \Delta P\% + 3\%$ ，得 $\Delta P\% = 5\%$ ，即通货膨胀率 = 5%。

(3) 再由费雪方程： $i = r + \pi$ ， $9\% = r + 5\%$ ，可得实际利率： $r = 4\%$ 。

6 某经济的货币需求函数为 $(M/P)^d = 0.2Y/i^{1/2}$ 。

(1) 推导货币流通速度的表达式。货币流通速度取决于什么？解释为什么会有这种依赖关系。

(2) 如果名义利率为4%，计算货币流通速度。

(3) 如果产出 Y 为1000单位，货币供给 M 为1200美元，那么，价格水平 P 为多少？

(4) 假定新任中央银行行长有着对通货膨胀态度温和的声誉，一个关于新中央银行行长的公告使预期通货膨胀提高了5个百分点。根据费雪效应，新名义利率为多少？

(5) 计算新的货币流通速度。

(6) 如果在这个公告后该经济的产出和现期货币供给都没有变化，那么，价格水平会怎么变化？解释为什么会这样。

(7) 如果新中央银行行长要把该公告发布后的价格水平维持在公告前的水平，那么，她应该把货币供给设定在什么水平？

解：(1) 根据： $(M/P)^d = kY$ ，即 $M/P = kY$ ，简单整理各项后，这个方程变为 $M(1/k) = PY$ 。上式也可以写为 $MV = PY$ ，式中， $V = 1/k$ ，因此根据题意可以得出， $V = 5i^{0.5}$ 。根据公式可以看出，货币流通速度取决于名义利率 i 。当名义利率越大时，人们对每一美元的收入愿意持有的货币量越小（考虑到名义利率可以看成人们对持有货币而不是存入银行的机会

成本)，而当人们只想持有少量货币时（k小），货币转手就频繁（V大），因此名义利率越大时，货币流通速度也越大。

(2) 如果名义利率为4%，即 $i = 4$ ，根据 $V = 5i^{0.5}$ ，可得 $V = 10$ 。

(3) 由 $MV = PY$ ， $Y = 1000$ ， $M = 1200$ ， $V = 10$ ，可得 $P = 12$ 。

(4) 根据费雪效应，有 $i = r + E\pi$ 。根据题意，有 $i_0 = 4\%$ ， $\Delta E\pi = 5\%$ ， r 不变。因此， $i_1 = 4\% + 5\% = 9\%$ 。即新名义利率为9%。

(5) 新名义利率为9%，即 $i_1 = 9$ ，根据 $V = 5i^{0.5}$ ，可得 $V_1 = 15$ ，即新的货币流通速度为15。

(6) 如果经济的产出和现期货币供给都没有变化，那么价格水平的变动百分比等于货币流通速度的变动百分比，即变动50%。用百分比变动的形式表示的数量方程为： M 的百分比变动 + V 的百分比变动 = P 的百分比变动 + Y 的百分比变动。根据上式和题意，产出 Y 的百分比变动和货币量 M 的百分比变动均为0，价格水平 P 的百分比变动就等于货币流通速度 V 的百分比变动，即 $(15 - 10) / 10 = 50\%$ 。

(7) 根据 $(M/P)^d = 0.2Y/i^{0.5}$ ，可得：

公告前价格水平为： $P = M / (0.1Y)$ 。

公告后价格水平为： $P' = 3M' / (0.2Y)$ 。

价格水平保持 $P = P'$ ，则有： $M / (0.1Y) = 3M' / (0.2Y)$ 。

可得： $M' = 2M/3 = 800$ 。

即货币供给调整为原来的2/3，即800。

五、论述题

1 下表是我国2010年1月～10月的居民消费价格指数（CPI）的变化情况。在2010年，“蒜你狠”“豆你玩”“糖高宗”和“苹什么”等词汇在网络上流行。

表30-1 中国2010年1月～10月的CPI变化情况

月份	CPI (%)
2010.10	4.40
2010.9	3.60
2010.8	3.50
2010.7	3.30
2010.6	2.90
2010.5	3.10
2010.4	2.80
2010.3	2.40
2010.2	2.70
2010.1	4.40

请根据上述材料，分析2010年中国多种商品涨价的主要原因及应采取的相应对策。

答：（1）宏观经济学中通常用CPI的增长率来衡量通货膨胀率，根据2010年以来各月CPI同比增长率的数据可以判断目前我国出现了温和的通货膨胀。温和的通货膨胀是指物价上升的比例在10%以内。本次物价上涨主要有以下几个方面的原因：

① 货币供应量过大或者说出现了流动性过剩。为了应对2008年底爆发的全球性金融危机，我国采取了适度宽松的货币政策，通过公开市场操作向市场释放了大量流动性。另外，为了振兴经济，中央银行数次下调准备金率和商业银行存贷款利率，这无疑加大了货币创造乘数，人民币贷款大幅度增加。2010年，金融机构广义货币供应量（ M_2 ）余额为72.6万亿元，比上年末增长19.7%；狭义货币供应量（ M_1 ）余额为26.7万亿元，增长21.2%；流通中现金（ M_0 ）余额为4.5万亿元，增长16.7%。这些数据无疑支持了上述判断。

② 刺激经济的积极的财政政策在保证增长和就业的同时带来物价上涨。2008年底发生了全球性金融危机，危机波及到了我国，外贸出口大幅度下降，一些企业倒闭，大量农民工及城镇工人失业，大量大学毕业生找不到工作，所以中央在2008年底就决定实施积极的财政政策以拉动内需保证增长和就业。中国政府在2008年底就出台了一揽子经济刺激方案，包括：加快建设保障性安居工程；加快农村基础设施建设；提高城乡居民收入；提高明年粮食最低收购价格，提高农资综合直补、良种补贴、农机具补贴等标准，增加农民收入；在全国所有地区、所有行业全面实施增值税转型改革，鼓励企业技术改造，减轻企业负担1200亿元；适当调高纺织品、服装、玩具等劳动密集型商品和高技术含量、高附加值商品的出口退税率等。初步匡算，实施上述工程建设，到2010年底约需投资4万亿元。为加快建设进度，2008年11月5日中央经济工作会议决定，2008年四季度先增加安排中央投资1000亿元，2009年灾后重建基金提前安排200亿元，带动地方和社会投资，总规模达到4000亿元。所有这些都无疑拉动了总需求，让总需求曲线向右移动，在总供给曲线不发生变化的情况下，物价当然会上升。

③ 美国量化宽松的货币政策传导到我国导致产品成本的上涨，从而带来一般物价水平的上涨。由于美国不断推出量化宽松的货币政策，美元泛滥造成了国际大宗商品的价格猛涨，这传导到了我国就造成了原材料价格上涨，产品成本不断上升。另外，不断提高的工资水平构成了成本推进型通货膨胀的一大原因，比如2010年初各地纷纷上调了最低工资标准，这无疑导致产品成本提高，从而导致一般物价水平上涨。

(2) 针对日益严重的通货膨胀预期，我国政府采取果断措施遏制通货膨胀的趋势和预期。例如针对当前通货膨胀预期高涨的经济形势，我国中央银行采取稳健的货币政策以收紧流动性，减少货币供应量，表现在中央银行抛售国债回笼货币、提高法定存款准备金率以及提高商业银行存贷款利率等。中央银行通过公开市场业务、变动法定存款准备金率以及变动商业银行存贷款利率手段控制货币供应量。事实上，今年以来，中央银行就一直通过存款准备金率和公开市场操作这两大数量型工具来回收流动性。截至2010年4月30日，中央银行公开市场操作已连续10周实现资金净回笼，累计净回笼资金量达到惊人的1.1万亿元。中央银行分别于2010年1月18日、2月25日和5月2日三次上调了存款准备金率，上调幅度均为0.5个百分点。每次上调存款准备金率预计可一次性冻结金融机构资金超过3000亿元。同时，大型商业银行存款准备金率也将达到17%的高峰。中央银行于2010年10月19日加息25个基点，于2010年12月26日再次加息25个基点。

根据宏观经济学理论，当经济出现过热苗头，通货膨胀日益加剧的时候，从紧的货币政策效果较好，从2010年下半年CPI走势看，我国政府采取的上述措施起到了较为明显的效果，预计通货膨胀趋势会有所缓解，但通货膨胀压力依然明显。

2 通货膨胀的分配效应。

答：通货膨胀的分配效应是指一国发生通货膨胀后对分配领域产生的影响，主要有资源重新配置效应、收入再分配效应以及资产结构调整效应。

(1) 资源的重新配置效应。资源的重新配置效应是指市场价格因通货膨胀而发生扭曲，从而误导资源配置。在通货膨胀中，那些价格上涨超过成本上升的行业将扩张；而价格上涨小于成本上升的行业将收缩。当价格上涨是对经济结构、生产率提高的反映时，价格变动的资源配置将趋于合理；反之，当通货膨胀使价格信号扭曲、无法正常反映社会供求状况，使价格失去调节经济的作用时，通货膨胀会破坏正常的经济秩序，降低经济运行效率。

(2) 收入再分配效应。收入再分配效应是指通货膨胀时期，物价上涨造成一些人的实际收入水平下降，一些人的实际收入水平提高。通货膨胀对社会不同的人有不同的影响，会使某些人从中收益，也会使某些人由此受害。

① 概括地讲，通货膨胀不利于大多数工薪阶层、退休者、失业者和贫困者、接受政府救济者、债权人。通货膨胀过程中，那些货币收入能够随物价上涨而及时向上调整，调整幅度大于或等于物价上涨幅度的社会阶层和团体，其实际收入不会受到影响甚至会上升；反之，那些货币收入不能随物价上涨及时调整，或虽有所调整但上调幅度小于物价上涨幅度的社会阶层和团体，其实际收入将随物价上涨而有所下降。

②就债权人与债务人而言，债务契约是根据签约时的情况规定的名义利率，如果在偿还时发生了通货膨胀，通货膨胀率高于签约时，那么债权人的利息收入受到侵害，而债务人获得好处，支付的实际利率降低了。

③就政府与公众而言，通货膨胀是有利于前者而不利后者的，这是因为在累进税率与税率固定的情况下，通货膨胀所引起的名义收入增加会使税收增加，从而以减少公众的实际收入为代价增加了政府税收，这种由于通货膨胀而增加的税收被称为“通货膨胀税”，被认为是政府通过通货膨胀对公众进行的一种掠夺。

通货膨胀还会对财产分配产生影响，这里主要是指通货膨胀对财产净值的影响。财产净值取决于拥有财产的货币价格以及所欠的债务。这样，通货膨胀的财产分配效应就取决于不同居民所拥有财产与负债的比例。一般而言，财产的货币价值会由于通货膨胀而变动，有的财产会升值，有的会贬值，债务则会由于通货膨胀而减少。

(3) 资产结构调整效应。资产结构调整效应是指家庭中持有的实物资产和金融资产的比例会因为通货膨胀而发生相应的调整。通常情况下，实物资产的货币价值会随着通货膨胀率的变动而相应上升，金融资产在通货膨胀环境下则会发生有利于债务人而不利债权人的改变。由于居民往往同时是收入获得者、金融证券的持有者和实际财产（不动产）的所有者，因而通货膨胀对他们的影响可以互相抵消。例如，某家庭既有固定价值的货币资产，如储蓄、债券、保险等，会因通货膨胀而削减其实际价值，但同时这一通货膨胀又会增加他的财富，如增加房产、土地的价值，这样居民可以通过调整其资产结构来面对通货膨胀。

总之，许多居民同时因通货膨胀得益，又因通货膨胀受损。同时应当指出，通货膨胀的分配效应是自发的，它本身并未存心从谁手中将其收入分配给其他人。

第11篇 开放经济的宏观经济学

第31章 开放经济的宏观经济学：基本概念

一、名词解释

资本净流出

答：资本净流出是指本国居民购买的外国资产减去外国人购买的国内资产后所剩下的部分。为方便分析，将从本国流向外国的资本量与从外国流向本国的资本量的差额定义为资本账户差额或资本净流出，并用NCO表示，即 $NCO = \text{流向外国的本国资本量} - \text{流向本国的外国资本量}$ 。如果本国利率高于国外利率，外国的投资和贷款就会流入本国，这时资本净流出减少。反之，如果本国利率低于国外利率，则本国的投资者就会向国外投资，或向国外企业放贷，这时，资本就要外流，使资本净流出增加。

影响资本净流出的因素有：① 国外资产的实际利率；② 国内资产的实际利率；③ 持有国外资产可以觉察到的经济与政治风险；④ 影响国外拥有国内资产的政府政策。

二、判断题

1 购买力平价理论表明，一单位任意给定货币在所有国家能购买的东西是相同的。（ ）

【答案】×

【解析】购买力平价理论认为任何一单位通货应该能在所有国家买到等量物品，其强调的是同一物品的数量相同，而非物品本身，由于各国生产各异，同一种商品不一定能在所有国家买到。

2 如果购买力平价成立，真实汇率总是等于1。（ ）

【答案】√

【解析】购买力平价理论认为任何一单位通货应该能在所有国家买到等量物品。一单位通货在每个国家都应该有相同的真实价值，根据购买力平价理论，名义汇率 = 国外价格/国内价格，故真实汇率 = 名义汇率 × 国内价格/国外价格 = 1。

3 根据购买力平价的观点，如果1美元在日本能够比在美国买到更多的物品，那么美元汇率将下降。（ ）

【答案】√

【解析】在题中所述的情况下，美国必须供给更多的美元以购买日元，从而导致美元汇率进一步下跌。

4 如果美元对日元的汇率从1美元兑换100日元变化为1美元兑换80日元，则美元升值。（ ）

【答案】×

【解析】美元对日元汇率下跌意味着美元贬值而日元升值了。

5 如果人们预期未来的美元汇率会升值，则现在的美元供给就会减少。（ ）

【答案】√

【解析】供给者希望拥有而不是卖出更多的美元，以便从美元的预期升值中获得预期利润，因此美元的当前供给将减少。

6 债务国一定是净借款国。（ ）

【答案】×

【解析】债务国可能当前是净贷款国，这就会减小该国的负债规模。

7 在一个国家实际汇率不变的情况下，如果这个国家的价格水平相对其他国家大幅上涨，那么其名义汇率也会随之上涨。（ ）

【答案】×

【解析】实际汇率，又称真实汇率，是两国产品的相对价格，是以同一货币衡量的本国物价与外国物价之比，它反映一国商品在国际市场上的竞争力。名义汇率是两种货币的交换比率，它是指1单位外币能够交换的本币数量（直接汇率），或1单位本币能交换的外币数量（间接汇率）。直接标价法下，实际汇率 = (名义汇率 × 国外价格) / 国内价格。间接标价法下，实际汇率 = (名义汇率 × 国内价格) / 国外价格。因此在一个国家实际汇率不变的情况下，如果这个国家的价格水平相对其他国家大幅上涨，那么其名义汇率会随之下降。

三、简答题

1 请简述购买力平价理论的基本逻辑与含义。

答：购买力平价是一种汇率理论，认为任何一单位通货应该能在所有国家买到等量物品，即所有货币的一单位在每个国家都应该有相同的实际价值。如果购买力平价成立，真实汇率总是等于1。

(1) 购买力平价理论的基本逻辑

购买力平价理论背后的经济逻辑是一价定律，即在所有地方同一种物品都应该按同样的价格出售，否则就有获得未被得到的利润的机会。这种逻辑可以推导出购买力平价理论，根据这个理论，一种通货必然在所有国家都有相同的购买力。这就是说，一美元在美国和日本能购买的物品量必然相等，而一日元在日本和美国能购买的物品量也必然相等。实际上，这种理论的名称就恰当地描述了它的内容，平价意味着平等，而购买力是指货币的价值。购买力平价认为，一单位任意货币在每个国家都应该有相同的价值。

(2) 购买力平价理论的含义

购买力平价理论对于汇率的含义是，两国通货之间的名义汇率必然反映这两个国家的物价水平。假设P是本国一篮子物品的价格， P^* 是一篮子外国物品的价格（用外币衡量），而e是名义汇率，有 $1/P = e/P^*$ 。该式可变为： $1 = eP/P^*$ 。

式子的左边是一个常量，右边是真实汇率。因此，如果1单位本币的购买力在国内与国外总是相同的，那么，真实汇率——国内与国外物品的相对价格——就不会变。为了说明这种分析对名义汇率的含义，可以整理上式以解出名义汇率： $e = P^*/P$ 。

这种理论的关键含义是，当物价水平变动时，名义汇率也变动。

2 一国通货膨胀率比所有其他国家都低。它有较快的经济增长。央行不干预外汇市场。你能说出以下情况如何及其原因：

(1) 汇率？

(2) 经常账户余额？

- (3) 预期汇率？
- (4) 利率差？
- (5) 利率平价？
- (6) 购买力平价？

答：（1）汇率很可能会上升，即货币升值。因为为了维持购买力平价，在较低的通货膨胀率下，该国货币必将升值。

（2）经常账户处于赤字状态。经常账户余额取决于相对于国民储蓄而言的国内投资。经常账户可能为正，也可能为负。随着较快的经济增长，该国的投资是高的，因而经常账户处于赤字状态。

（3）预期汇率将高于现在的汇率，因为汇率预期将升值。

（4）利率差是负的。因为某些其他国家的利率与国内利率的差额在数量上将等于预期的汇率升值。

（5）利率平价每天都成立。如果不成立，则套利就存在。套利机会将会被利用，从而促使利率平价成立。

（6）购买力平价可能不会每天都成立，但是从长期平均而言，还是成立的。

3 汇率变动和净出口变动有何相互影响？

答：汇率变动和净出口变动之间具有以下相互影响的关系：

（1）汇率的变动会影响净出口的变动，如果本国货币贬值，则本国同类产品在国外市场上的价格下降，具有价格竞争优势。而外国产品在本国市场上的价格升高，不利于销售，从而使本国出口增加，进口减少，净出口额相应增加。反之，如果本国货币升值，则本国同类产品在国外市场上的价格上升，使出口困难；而外国产品在本国市场上的价格下跌，有利于促进销售，使进口增加，从而净出口额相应减少。

（2）在浮动汇率制度下，净出口变动亦会影响汇率的变动。如果本国的净出口额增加，将使外国资金净流入额增加，外汇供给量增加，需求量减少，外币就会贬值，本国货币升值。反之，如果本国的净出口减少，将使国际间资金净流出额增加，外汇供给量减少，需求量增加，外币就会升值，使本国货币贬值。

4 请用你所学的开放宏观经济理论解释人民币对美元升值的内在动力。

答：目前人民币对美元升值的内在动力主要有：

（1）中国贸易顺差的持续扩大，外汇储备的不断增长，是人民币升值的根本动力。国际收支逆差表明外汇供不应求，将引起本币贬值，外币升值，反之，本币升值，外币贬值。近10年来，我国国际收支始终保持经常项目和资本项目双顺差，从这一因素来看，人民币具有升值压力。

（2）中国经济增势强劲，经济前景看好是人民币升值的内在动力。中国经济已经连续多年实现稳健增长，而且在可预见的未来，这一势头还将继续保持下去。这无疑会促使海外热钱更加积极地涌入中国市场，从而加大人民币升值的压力。

（3）外汇储备增多。我国目前的外汇储备已经达到3万亿美元，并且主要是美元国债。外汇储备对人民币汇率的影响取决于中央银行的意图，目前，中央银行尚无降低储备规模的意图，因此人民币具有升值压力。

（4）投机活动与市场心理预期。目前，市场上已经形成了对人民币升值的心理预期，国际巨额游资正通过各种途径流入我国，人民币升值的压力进一步加大。

（5）更加开放的中国资本市场，尤其是QFII的实施使外国资本具有了流入中国证券市场的合法渠道，外资的流入必将造成人民币的升值压力。

所有这些因素使得人民币在外汇市场上需求增加，人民币需求曲线外移，必然造成人民币升值。

5 假设国民储蓄不变，资产净流出的增加会使一国国内资本的积累增加、减少还是对其没有影响？

答：假设国民储蓄不变，资产净流出的增加会使一国国内资本的积累减少。分析如下：

国民储蓄是在支付了现期消费和政府购买之后剩下的国民收入，即有：

$$S = Y - C - G$$

一个开放经济的国内生产总值Y，分为四个组成部分：消费C、投资I、政府购买G和净出口NX，即有：

$$Y = C + I + G + NX$$

重新整理上面两式可以得出：

$$Y - C - G = I + NX$$

$$S = I + NX$$

假设S不变，资产净流出的增加意味着NX增加，NX增加意味着I下降，I下降意味着国内资本积累的减少。因此在国民储蓄不变的情况下，资产净流出的增加使一国国内资本的积累减少了。

6 简述购买力平价在实际应用中的缺点。

答：（1）尽管购买力平价具有诸多优点，但也有不少缺点，受到了很多严厉的批评：

① 购买力平价的计算涉及150~250多类、几百到几千种规格品的产出、价格资料，因统计口径上的差异以及数据的可获得性等方面的原因，计算结果难以让人信服。

② 购买力平价调整没有考虑产品和服务质量之间的差异。

③ 购买力平价没有考虑货币在一国内部不同地区之间的实际购买力差异，因而在收入差距特别明显的国家可能存在偏差。

④ 购买力平价没有考虑非市场因素，国与国之间的政治、经济、法律制度以及文化差异常常造成统计数据的扭曲。

（2）即便承认购买力平价方法的科学性，对中国GDP向上调整，也不能解释为中国经济在世界市场上的购买力增强了，国际市场上的交易支付仍然需要按照官方名义汇率核算。用购买力平价换算以后得到更高的GDP，仅仅意味着以购买力计算的中国人的生活标准比按照名义汇率计算的要高。

7 什么是开放经济下的一价定律？它的成立条件是什么？

答：开放经济是指多个国家之间的商品、服务和资本等要素可自由流动的经济体系。在一价定律下，开放经济体现为国际市场中不同的国家货币种类不同，存在外汇市场风险，存在套利活动，存在关税及非关税壁垒等障碍。一价定律是19世纪末20世纪初，由英国金块主义者J·威得利首次提出的概念，它反映了国际商品的套利条件。

（1）开放经济下的一价定律的含义

开放经济下的一价定律是指在开放经济条件下，若不考虑交易成本等因素，以同一货币衡量的不同国家的某种可贸易商品的价格应是一致的，即 $P_i = e \times P_i^*$ （e为直接标价法下的汇率）。

（2）一价定律成立的条件

① 各国市场处于自由贸易状态。即商品服务等要素可在各国市场之间自由流动。这为国际商品和服务市场上的套利活动打下了基础。

② 假定外汇市场上只存在经常账户的交易，不考虑资本流动问题。即只考虑商品和服务的国际间交换对国际货币市场的资金流动的影响。

③ 假定不同地区的商品是同质的，这也同样是商品服务能在国际市场上自由流动的条件之一。

④ 假定市场处于完全竞争或垄断竞争状态，即价格能随供求的变化灵活地进行调整。不存在任何价格上的黏性。价格的灵活调整为套利者在不同国家采取套利策略奠定了基础。

8 《经济学家》杂志用巨无霸价格来确定一种通货是否被低估或高估。在2006年5月，一个巨无霸在纽约的价格是3.10美元，在北京是10.5元人民币，而在日内瓦是6.30瑞士法郎。汇率是每美元8.03人民币和每美元1.21瑞士法郎。

(1) 根据购买力平价，人民币是低估还是高估了？

(2) 根据购买力平价，瑞士法郎是低估还是高估了？

(3) 你认为在不同国家一个巨无霸价格能对购买力平价提供合理的证明吗？

答： (1) 利用2006年美元对人民币的汇率，将在中国出售的巨无霸价格用美元来表示为： $10.5/8.03 \approx 1.31$ 美元。根据购买力平价，人民币被低估了。

(2) 利用2006年美元对瑞士法郎的汇率，将在日内瓦出售的巨无霸价格用美元来表示为： $6.3/1.21 \approx 5.21$ 美元。根据购买力平价，瑞士法郎被高估了。

(3) 不同国家一个巨无霸价格不能对购买力平价提供合理的证明。巨无霸仅是一种产品，购买力平价适用于一国的价格水平，而不是个别产品的价格。利用个别价格意味着当地的供给和需求不匹配导致价格偏离购买力平价。而且，巨无霸在不同的国家并不是完全同质的产品，因此购买力平价表明汇率调整价格将是近似相等，而不是完全相等。

四、计算题

1 在不考虑资本流动和汇率变动的情况下，已知某经济社会的宏观模型为：

$$Y = C + I + X - M$$

$$C = 40 + 0.8Y$$

$$I = 50$$

$$X = 100$$

$$M = 0.2Y + 30$$

充分就业时的产出水平 $Y_f = 500$ 。求：

(1) 外贸乘数。

(2) 产品市场均衡的产出水平及贸易收支。

(3) 使贸易收支均衡的产出水平。

(4) 实现充分就业时的贸易收支。

解： (1) 外贸乘数 k 与边际消费倾向 β 、边际进口倾向 m 有关。根据已知的消费函数及进口函数可知 $\beta = 0.8$ ， $m = 0.2$ 。

所以，外贸乘数为： $k = 1 / (1 - \beta + m) = 1 / (1 - 0.8 + 0.2) = 2.5$ 。

(2) 将 C 、 I 、 X 、 M 各式代入 Y 的均衡方程，得： $Y = C + I + X - M = 40 + 0.8Y + 50 + 100 - (0.2Y + 30)$ 。

整理后得均衡产出为 $Y = 400$ 。

此时的贸易收支 ($X - M$) 为: $X - M = 100 - (0.2Y + 30) = 100 - (0.2 \times 400 + 30) = -10$ 。

即贸易赤字为10。

(3) 为使贸易收支均衡, 要求 $X - M = 0$, 即: $100 = 0.2Y + 30$ 。

所以, 使贸易收支均衡的产出水平为: $Y = (100 - 30) / 0.2 = 350$ 。

(4) 在 $Y = Y_f$ 的情况下, 贸易收支为: $X - M = 100 - (0.2Y_f + 30) = 100 - (0.2 \times 500 + 30) = -30$ 。

即贸易赤字为30。

2 假设某经济社会的消费函数 $C = 30 + 0.8Y_d$, 税收 $T = 50$, 投资 $I = 60$, 政府购买 $G = 50$, 净出口函数 $NX = 50 - 0.05Y$, 试求:

(1) 均衡收入和净出口余额。

(2) 投资乘数。

(3) 投资从60增加到70时的均衡收入和净出口余额。

(4) 净出口函数从 $NX = 50 - 0.05Y$ 变为 $NX = 40 - 0.05Y$ 时的均衡收入和净出口余额。

(5) 变动国内自发支出10和变动自发性净出口10对净出口余额的影响何者大一些?

解: (1) 可支配收入: $Y_d = Y - T = Y - 50$, 则消费函数为: $C = 30 + 0.8(Y - 50) = -10 + 0.8Y$ 。

根据四部门收入支出模型 $Y = C + I + G + NX$, 将消费函数、投资、政府购买及净出口函数代入方程式可得: $Y = -10 + 0.8Y + 60 + 50 + 50 - 0.05Y$ 。

求解方程可得: $Y = 600$ 。

把均衡收入代入净出口函数可得净出口余额, 即 $NX = 50 - 0.05 \times 600 = 20$ 。

即均衡收入和净出口余额分别为600和20。

(2) 四部门经济中, 投资乘数 $k_I = 1 / (1 - \beta + \gamma) = 1 / (1 - 0.8 + 0.05) = 4$ 。

(3) 根据乘数原理, 当投资从60增加到70时, 均衡收入增加 $4 \times (70 - 60) = 40$, 即均衡收入 $Y = 600 + 40 = 640$ 。

把均衡收入代入净出口函数可得净出口余额, 即 $NX = 50 - 0.05 \times 640 = 18$ 。

(4) 自发净出口乘数等于投资乘数, 当自发净出口减少10时, 均衡收入减少 $4 \times 10 = 40$, 即均衡收入为 $Y = 600 - 40 = 560$ 。

把均衡收入代入净出口函数可得净出口余额, 即 $NX = 40 - 0.05 \times 560 = 12$ 。

(5) 变动自发性净出口10比变动国内自发支出10对净出口余额的影响要大。自发投资乘数和自发净出口乘数相同, 因此自发投资和自发净出口对均衡收入的影响相同, 以上计算也证明了此结论。但是, 由于自发投资不会直接影响净出口, 而自发净出口变动能够直接影响净出口, 因此自发净出口变动对净出口余额影响要大一些, 以上计算也证明了此结论。

3 假定一国有下列国民收入统计资料:

单位：亿美元

国内生产总值	4800	消费	3000
总投资	800	政府购买	960
净投资	300	政府预算盈余	30

试计算：

- (1) 国内生产净值。
- (2) 净出口。
- (3) 政府税收减去转移支付后的收入。
- (4) 个人可支配收入。
- (5) 个人储蓄。

解： (1) 国内生产净值 = 国内生产总值 - 资本消耗补偿，而资本消耗补偿即折旧等于总投资减净投资后的余额，即 $500 = 800 - 300$ ，因此国内生产净值为： $4800 - 500 = 4300$ （亿美元）。

(2) 从 $GDP = C + I + G + NX$ 中可知 $NX = GDP - C - I - G$ ，因此，净出口为：

$$NX = 4800 - 3000 - 800 - 960 = 40 \text{（亿美元）}$$

(3) 用 BS 代表政府预算盈余， T 代表净税收即政府税收减去政府转移支付后的收入，则有 $BS = T - G$ ，从而有： $T = BS + G = 30 + 960 = 990$ （亿美元）。

(4) 个人可支配收入本来是个人收入减去个人所得税后的余额，本题条件中没有说明间接税、公司利润、社会保险税等因素，因此，可从国民生产净值中直接得到个人可支配收入，即： $Y = NNP - T = 4300 - 990 = 3310$ （亿美元）。

(5) 个人储蓄为： $S = Y - C = 3310 - 3000 = 310$ （亿美元）。

4 考虑一个由以下方程式所描述的经济： $Y = C + I + G + NX$ ，政府采购 $G = 200$ ；税收 $T = 200$ ；消费 $C = 100 + 0.75(Y - T)$ ；投资 $I = 400 - 20r$ ；净出口 $NX = 200 - 200e$ ；利率 $r = r^* = 5$ 。其中， Y 表示总收入， e 表示汇率， r^* 表示世界利率。又假设货币需求函数为 $(M/P)^d = Y - 100r$ ，货币供给 $M = 1000$ ，物价水平 $P = 2$ ，该经济实行的是浮动汇率制。请问：

- (1) 该经济 IS^* 曲线和 LM^* 曲线的方程分别是多少？
- (2) 市场实现均衡时，该经济的国民收入、均衡汇率、贸易余额、投资又为多少？

解： (1) 由四部门经济产品市场均衡条件 $Y = C + I + G + NX$ 可得： $Y = 100 + 0.75(Y - 200) + 400 - 20 \times 5 + 200 + 200 - 200e$ 。

化简可得 IS^* 曲线方程为： $Y = 2600 - 800e$ 。

由货币市场均衡条件 $(M/P)^d = M/P$ 可得： $Y - 100 \times 5 = 1000/2$ 。

可得 LM^* 曲线方程为： $Y = 1000$ 。

(2) 当市场实现均衡时，联立 IS^* 曲线和 LM^* 曲线方程：

$$\begin{cases} Y = 2600 - 800e \\ Y = 1000 \end{cases}$$

解得均衡收入为 $Y^* = 1000$ ，均衡汇率为 $e^* = 2$ 。

此时贸易余额为： $NX = 200 - 200e = -200$ ，即出现贸易逆差。

投资为： $I = Y - C - G - NX = 300$ 。

第32章 开放经济的宏观经济理论

一、判断题

1 美元汇率越低，外国人就会发现美国生产的物品与服务越便宜。（ ）

【答案】√

【解析】美元汇率低，表明美元贬值，其他国家货币升值，即美国生产的物品与服务相对便宜，外国生产的物品与服务相对昂贵。

2 某国海关对进口产品进行检查时设定高壁垒，这会导致本国净出口增加，收入增加，汇率上升。（ ）

【答案】×

【解析】设定高壁垒是贸易限制的一种表现形式，但并非贸易限制都能导致净出口增加，收入增加，汇率上升，这要看该国实行的是什么样的汇率政策。一般而言，实行浮动汇率，则汇率上升，收入和净出口都不变；实行固定汇率，则汇率不变，收入和净出口都增加。

3 开放经济小国补贴性贸易政策不改变净出口。（ ）

【答案】×

【解析】如果该开放经济小国采取浮动汇率，则由于国内投资储蓄不变，补贴性贸易政策只会使汇率上升，从而使净出口不变，说法成立。但是如果该开放经济小国采取固定汇率，则补贴性贸易政策使净出口曲线向右移，由于政府会维持同样的汇率，短期内净出口会增加。

二、简答题

1 假设美国的共同基金突然决定更多地在加拿大投资，运用开放经济的宏观模型的有关知识分析：

- (1) 加拿大的资本净流出、加拿大的储蓄和加拿大的国内投资会发生什么变动？
- (2) 对加拿大的资本存量的长期影响是什么？
- (3) 加拿大元对美元的实际汇率如何变化？
- (4) 对加拿大的净出口和境外直接投资有什么影响？

答：（1）美国的共同基金突然决定更多地在加拿大投资，加拿大的资金净流出下降，储蓄减少，国内投资增加，具体分析如下：

美国的共同基金突然决定更多地在加拿大投资，这使得加拿大的资本净流出下降，来自国外的资本减少了对国内产生的可贷资金的需求，可贷资金曲线向左移动，资本净流出曲线也向左移动。最终导致实际利率下降，减少了加拿大的私人储蓄，但是，增加了加拿大的国内投资，均衡的结果是，加拿大的资本净流出下降，如图32-1所示。

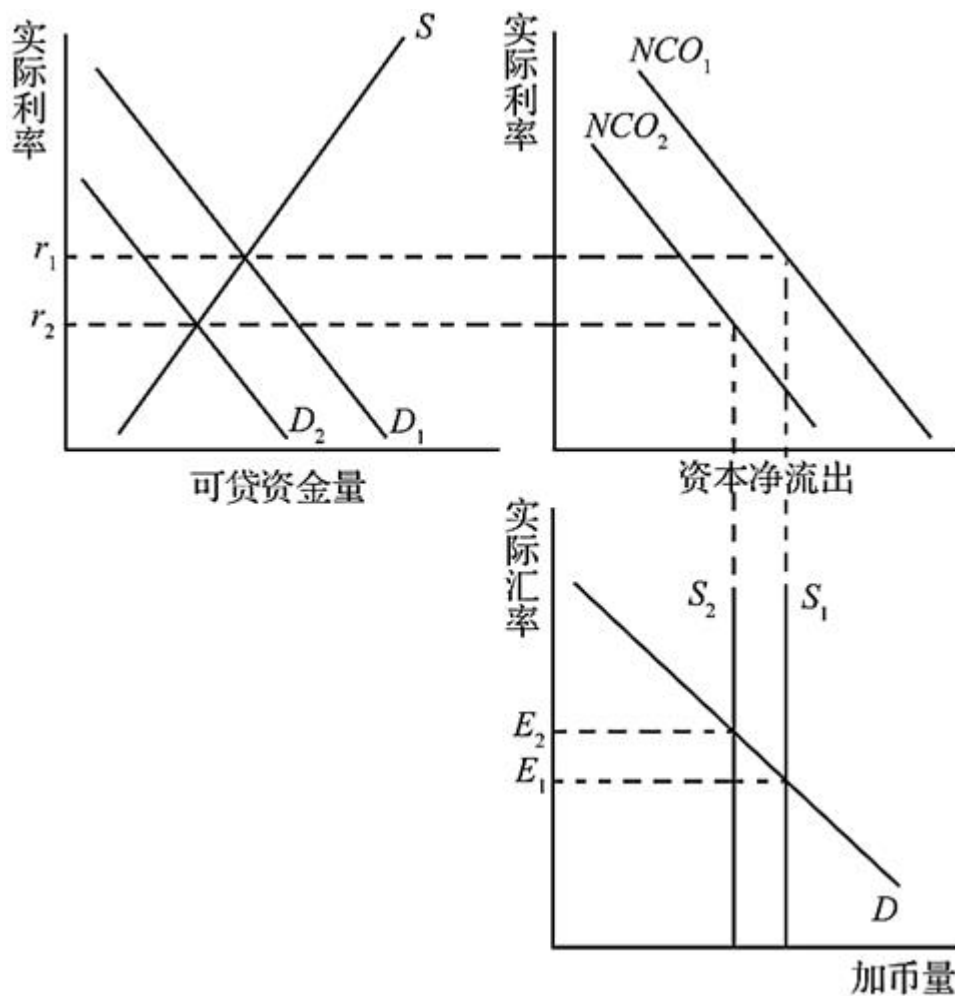


图32-1 加大在加拿大投资的影响

- (2) 在长期，美国的资金流入会使加拿大的利率下降，投资增加，所以资本存量会增加。
- (3) 如图32-1所示，加拿大的资本净流出下降，加元对美元的实际汇率上升。
- (4) 美国的资金流入导致加拿大的净出口减少，境外直接投资增加。因为加元对美元的实际汇率上升，即加元升值，这将导致加拿大出口企业竞争力下降，因而加拿大净出口减少，但加拿大的境外直接投资会增加。

2 在一小国开放经济中，投资需求增加会如何影响贸易余额？

答：在一小国开放经济中，当投资需求增加时，贸易余额会减少。具体分析如下：

贸易余额又称为净出口，等于一国或地区的出口额（X）减去进口额（M），即 $NX = X - M$ 。贸易余额是由在世界利率时储蓄和投资的差额决定的。

根据收入恒等式有 $NX = (Y - C - G) - I = S - I$ ，所以投资需求增加显然会导致净出口即贸易余额减少。如图32-2所示，假设开始时经济处于贸易平衡位置，即国内利率等于世界利率时投资 I 等于储蓄 S ，此时贸易余额为0。现在投资需求增加使得投资曲线向右移动，即从 I_1 移动至 I_2 ，投资大于储蓄，一些投资必须向国外借贷才得以实现，于是贸易平衡被打破，出现了贸易赤字，即贸易余额减少。

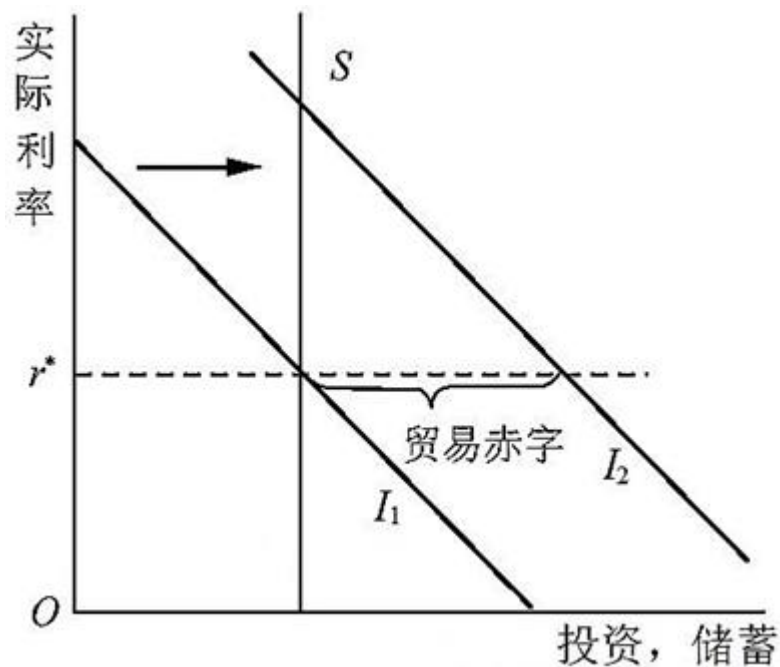


图32-2 投资需求增加使贸易余额减少

3 在开放经济条件下，净出口受到哪些因素的影响？它们的关系如何？

答：（1）净出口的影响因素

净出口被定义为出口与进口的差额。影响净出口的因素有很多，在宏观经济学中，汇率和国内收入水平被认为是两个最重要的因素。其中，净出口反向地取决于实际汇率（采用间接标价法），反向地取决于一国的实际收入，故净出口可简化地表示为： $nx = a - \gamma y - n\varepsilon$ 。式中， a 、 γ 和 n 均为参数。参数 γ 被称为边际进口倾向，即净出口变动与引起这种变动的收入变动的比率。 ε 表示实际汇率。

（2）净出口与汇率的关系

对于净出口函数，为了强调实际汇率对净出口的影响，常将其简化为： $nx = nx(\varepsilon)$ 。净出口与实际汇率的关系可用图32-3来表示。

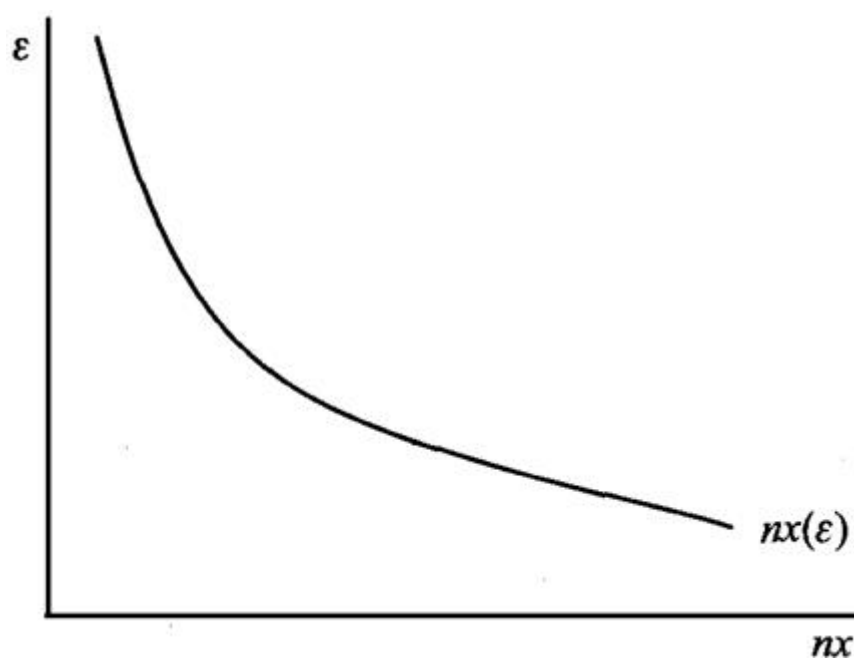


图32-3 净出口与实际汇率

从净出口函数可知，实际汇率下降会增加净出口。但实际汇率下降或者说本国货币贬值能在多大程度上增加出口减少进口，从而改变国际收支，取决于该国出口商品在世界市场上的需求弹性和该国国内市场对进口商品的需求弹性。

(3) 净出口与收入的关系

当收入提高时，该国消费者用于购买本国产品和进口产品的支出都会增加。一般认为，出口不直接受一国实际收入的影响。因此，一国净出口反向地取决于一国的实际收入。

三、论述题

1 假设某个小型开放经济体（资本自由流动），为了平抑国内农产品价格，采取了限制农产品出口的政策。用蒙代尔-弗莱明模型分别说明在固定汇率制度下和浮动汇率制度下这个政策对汇率和实际GDP的短期影响。

答：（1）浮动汇率下政策对汇率和实际GDP的短期影响

在浮动汇率制下，限制农产品出口的政策在短期带来汇率的下降，但实际GDP保持不变。

如图32-4所示，限制农产品出口的政策意味着净出口的减少，使得净出口曲线向左移动。净出口曲线的这种移动减少了计划支出，从而使 IS^* 曲线向左移动。由于 LM^* 曲线是垂直的，贸易限制降低了汇率，但不影响收入。因为在其他因素不变的情况下，净出口曲线的左移对收入 Y 产生向下的压力；反过来， Y 的减少降低了货币需求，并对利率 r 产生向下的压力，造成本币贬值，最终增加了净出口 NX 并使收入 Y 回到初始水平。

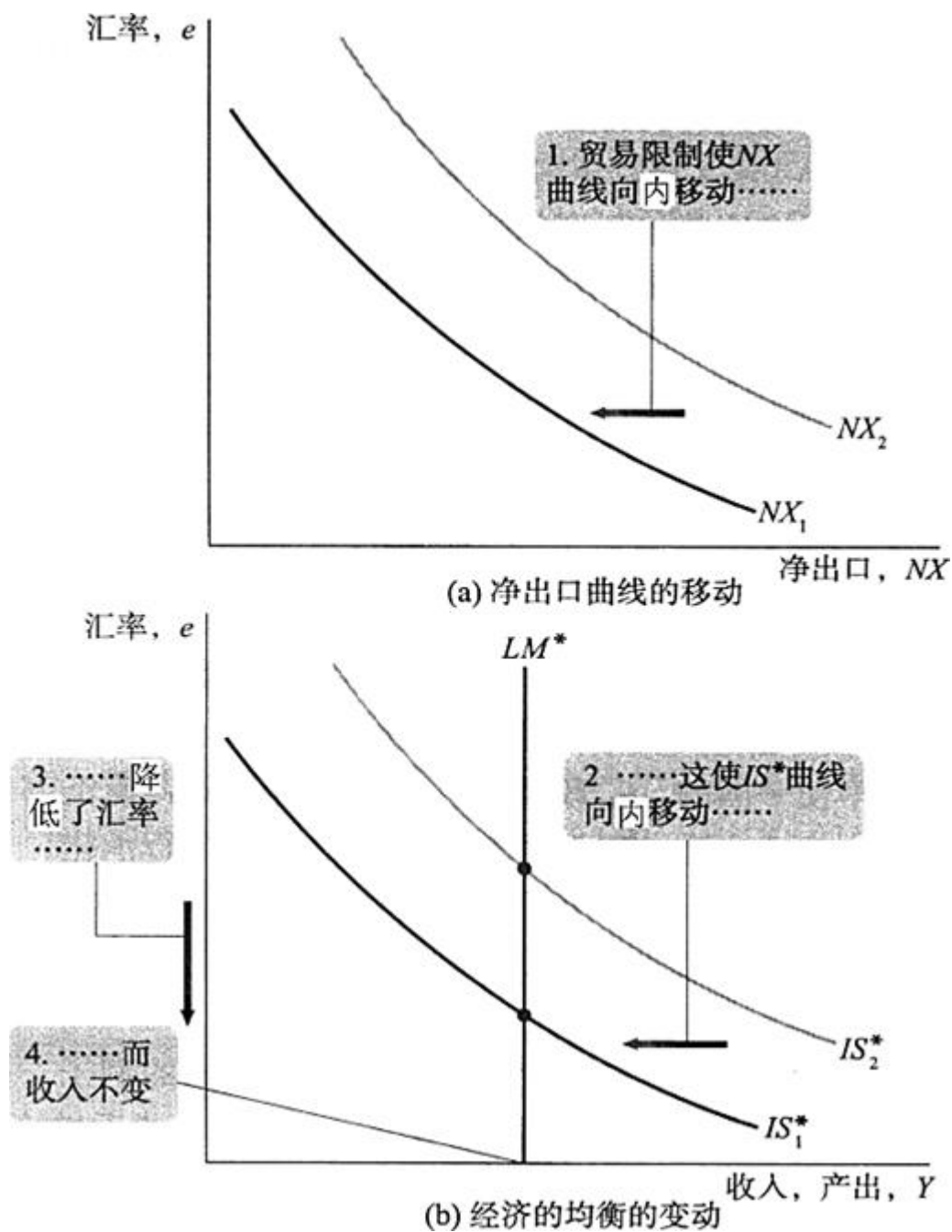


图32-4 浮动汇率下的贸易限制

(2) 固定汇率下政策对汇率和实际GDP的短期影响

在固定汇率制下, 限制农产品出口的政策在短期带来实际GDP的下降, 但汇率保持不变。

如图32-5所示, 限制农产品出口的政策意味着净出口的减少, 使得净出口曲线向左移动。净出口曲线的这种移动减少了计划支出, 从而使 IS^* 曲线向左移动。 IS^* 曲线的移动会降低汇率。为了使汇率保持在固定水平上, 货币供给必须减少, 这使 LM^* 曲线向左移动, 收入降低。

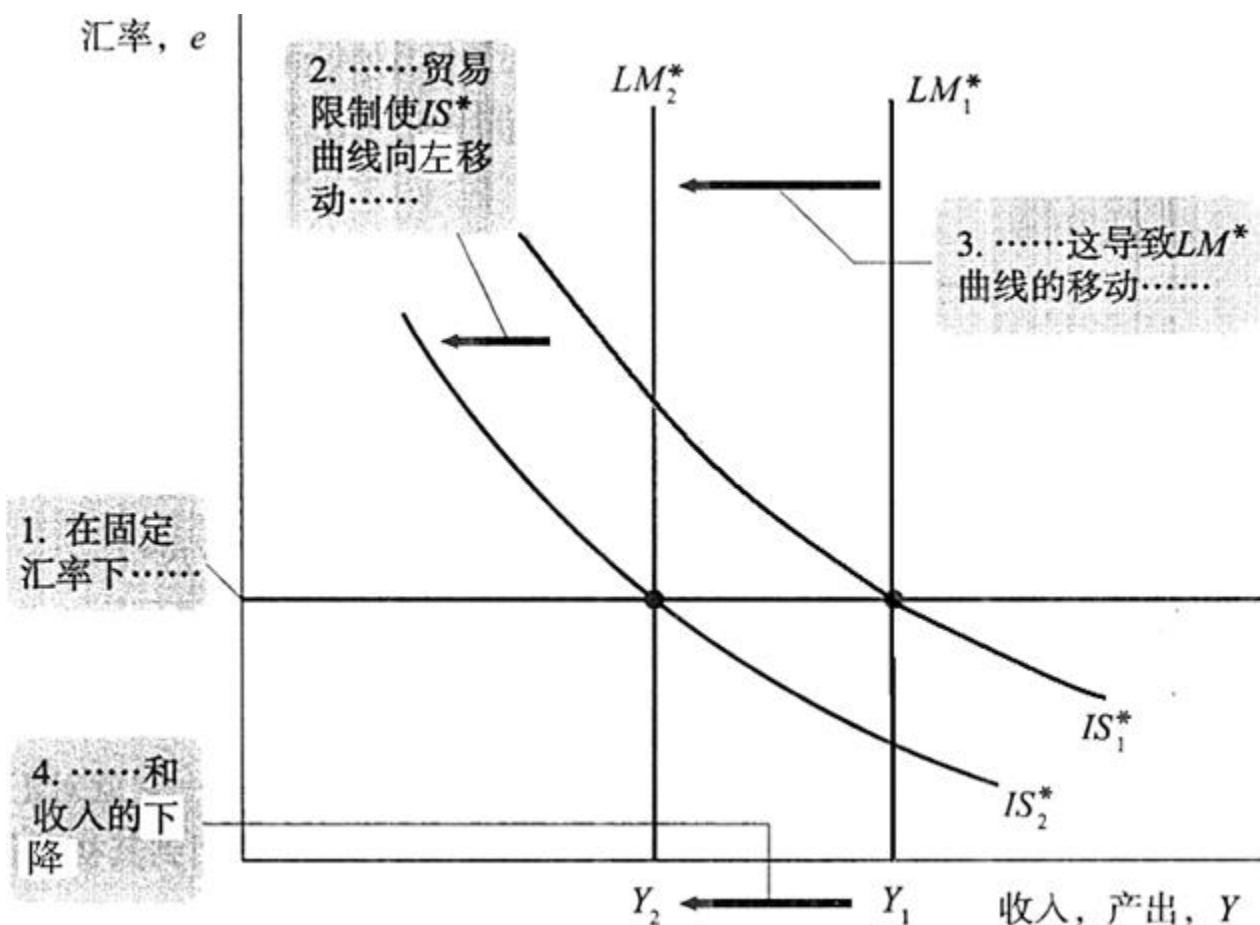


图32-5 固定汇率下的贸易限制

固定汇率下贸易限制的结果与浮动汇率下贸易限制的结果不同。在这两种情况下，贸易限制都使净出口曲线向左移动，但只有在固定汇率下，贸易限制才减少了净出口NX。原因是固定汇率下贸易限制引起了货币紧缩而不是汇率贬值，货币紧缩又减少了总收入。

2 在蒙代尔-弗莱明框架下，假设政府通过设置进口配额或是征收关税来减少进口。请回答如下问题：

- (1) 在浮动汇率制度下，作图分析上述减少进口的贸易政策如何影响收入和汇率。
- (2) 在固定汇率制度下，作图分析上述减少进口的贸易政策如何影响收入和汇率。

答：（1）浮动汇率下的贸易政策

假设政府通过实行进口配额或是征收关税来减少对进口产品的需求，净出口增加，从而净出口曲线向右移动，净出口曲线的这种移动增加了计划支出，从而使IS*曲线向右移动。如图32-6所示，由于LM*曲线垂直，这种贸易政策提高了汇率，但不影响收入。原因在于：净出口曲线的右移对利率产生向上的压力，引起本币升值。本币升值使本国产品相对于外国产品更昂贵，这减少了净出口，使收入回到其初始水平。

（2）固定汇率下的贸易政策

假设政府通过实行进口配额或是征收关税来减少对进口产品的需求，净出口增加，从而净出口曲线向右移动，净出口曲线的这种移动增加了计划支出，从而使IS*曲线向右移动。如图32-7所示，IS*曲线的移动倾向于提高汇率。为了将汇率保持在固定水平，货币供给必须上升，这使得LM*曲线向右移动，提高了总收入。

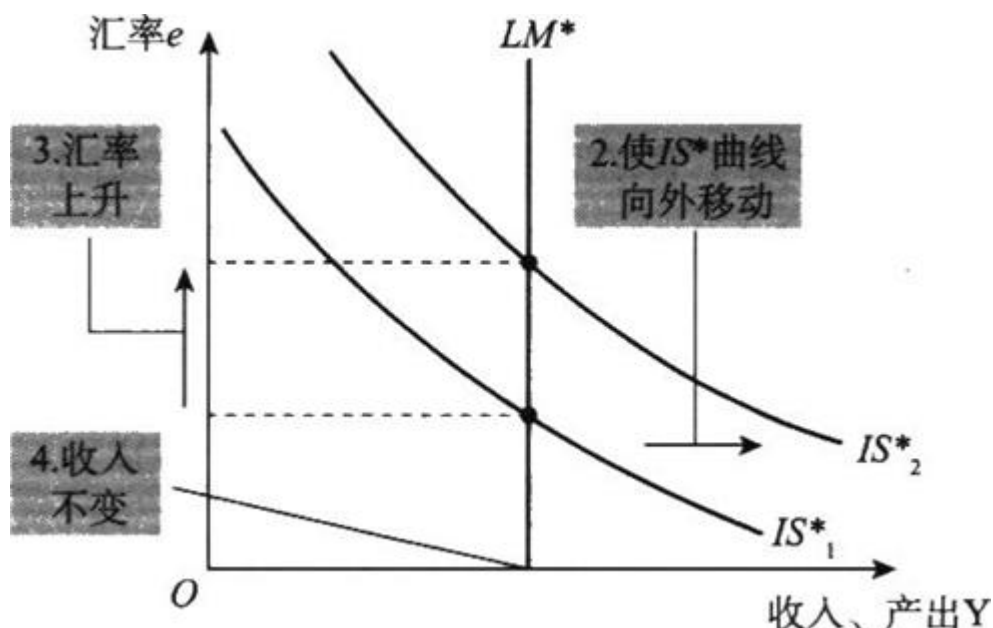


图32-6 浮动汇率下的贸易政策

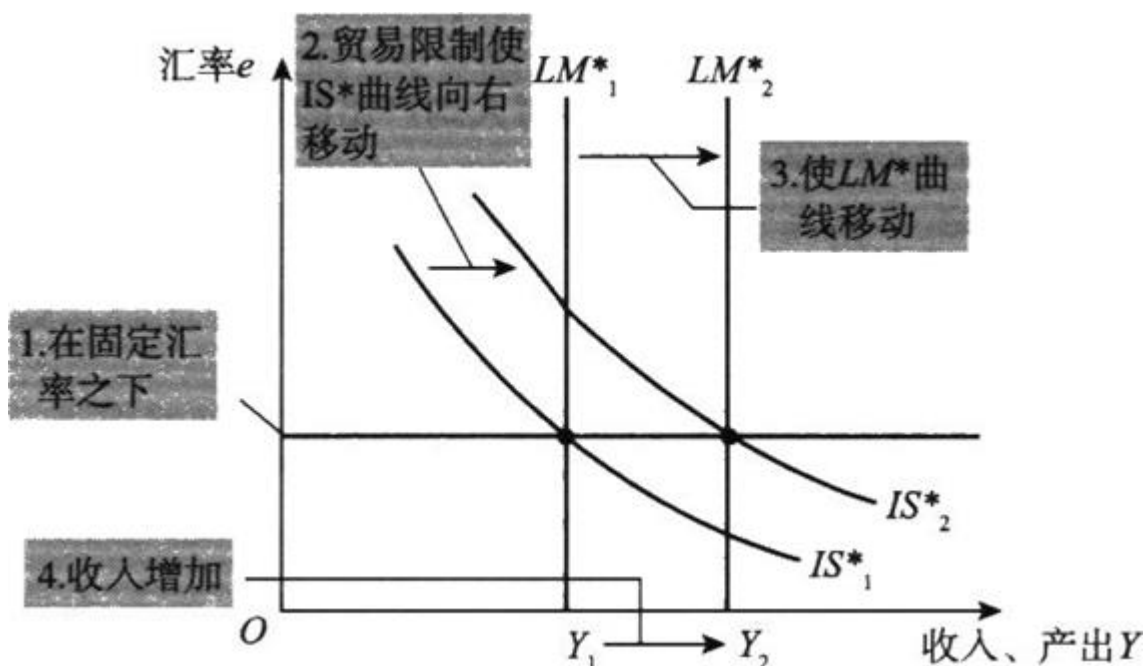


图32-7 固定汇率下的贸易政策

3 汇率对经济的影响有哪些？

答：一般来讲，汇率变化对经济的影响表现在以下几个方面：

(1) 汇率变动对进出口贸易的影响。汇率变动不一定会增加国际贸易的风险，不利于国际贸易的顺利发展。但是在一定条件下，汇率下跌会有利于本国的出口，反之，如果汇率上升则有利于进口。这是通过汇率升降对本国进出口商品价格的影响来实现的。其原理是：本币汇率下降意味着外币升值，使一定数额的外币能够兑换更多的本币，必然会使以外币标示的出口商品价格降低，增强本国商品在国际市场上的竞争力，从而有利于扩大出口。同样，本币汇率下降会使以本币标示的进口商品价格上扬，从而抑制国内对进口商品的需求，减少进口数量，这样该国的贸易状况就能从两个方面得到改善。相反，一国汇率上升则会产生相反的效果。

(2) 汇价变动对资本输入输出的影响。国际资本流动的主要目的是追求利润与避险。汇率稳定能确保国外投资者得到预期利润，有利于资本输出输入发展。在货币实行自由兑换的国家，当本币对外价值暴跌时，国内的本币持有者（包括国外投资者）为了避免损失，就会将本币兑换成其他较坚挺的货币或购买其他外国金融资产，从而导致国内资金外流，国际收支恶化，并促使汇率继续下跌。反之，就出现相反情况。

(3) 汇率变动对各国国际储备和国际债务的影响。一方面，汇率变动通过影响国际贸易及国际资本流动，引起一国国际储备规模增减波动；另一方面，汇率波动所引起的风险，使得一国管理其国际储备与国际债务的难度大为提高，因为汇率升降会增加或减少一国外汇储备存量的实际价值以及对外的实际债务负担。

(4) 汇率变动对国内物价水平的影响。汇率变动通过影响进出口商品价格从而直接或间接影响国内的物价水平。通常，本币汇率上升，国内物价水平下降；本币汇率下降，国内物价水平上升。

另外，汇率变动通过影响一国的进出口状况及资本流出入，也对该国的经济增长与就业、国内利息水平等产生影响。总之，汇率变动对国际、国内的经济影响是多层次多角度的。上述分析都只是理论上的一般传导关系。由于不同国家、不同时期的经济条件之间的差异，汇率变动对经济的影响是有差别的，而且在很多时候，由于诸多因素的综合作用，汇率对经济的影响可能并不是确定的。

4 论述人民币升值对中国国际收支的影响。

答：一国货币汇率的变动对其国际收支的影响是多方面的。现在从一般理论到实际情况，分析人民币升值对中国国际收支的影响。

(1) 人民币升值对贸易收支的影响。一国汇率变化对其国际收支的一个最为直接也是最为重要的影响是对贸易收支的影响。这一影响一般表现为，在满足马歇尔-勒纳条件并且存在闲置资源的条件下，一国货币升值能够促进本国商品的进口，并能自动抑制本国商品的出口，从而能够起到改善本国贸易收支顺差，平衡收支的作用。

对出口而言，人民币升值后，一方面，等值人民币的出口商品在国际市场上能够比升值前折合更多的外币，使中国商品在国际市场的销售价格上升，出口减少；另一方面，如果中国出口商品在国际市场上的外币价格保持不变，则人民币升值会使等值外币收入兑换成比升值前更少的人民币收入，使中国出口商的出口利润减少，从而使其出口积极性降低，出口生产缩减。

对进口而言，其作用与出口正好相反。人民币升值后，以外币计价的进口商品在中国销售时能够折合的人民币价格比升值前降低了，导致中国进口商成本减少、利润增加，从而引起进口数量相应增加。因此，本币升值会自动地刺激商品的进口，并促使部分对本国商品的需求转向进口产品。

(2) 人民币升值对非贸易收支的影响。货币升值使得一国经常账户恶化。因为升值之后，外国货币的购买力相对降低，升值国的国内服务变得相对昂贵，因而减少了一国旅游和无形贸易对外国居民的吸引力，促使本国对外非贸易收入的减少；另一方面，升值后，国外的旅游和其他服务开支对本国居民的吸引力相对增强，从而刺激了本国对外的非贸易支出。但是，升值对一国的单方面转移收支却可能因为升值而产生有利影响。以外国侨民赡家汇款收入为例，升值后，一单位外币所能换到的人民币减少了，对侨民而言，一定的以人民币表示的赡家费用就需要用更多的外币来支付。这就意味着中国的外币侨汇数量将会上升。

(3) 人民币升值对国际资本流动的影响。人民币升值后，一单位外币可以折合较少的人民币，一般而言，这会使外国资本流入减少，国内资本流出增加，使中国资本账户盈余减少。但是升值对中国资本账户收支的具体影响，还应取决于人们对人民币走势的预期。如果人民币升值后，人们认为升值的幅度还不够，汇率的进一步升值将不可避免，即升值引起了进一步的升值预期，那么人们会将资本从其他国家转移回国内，以图盈利；如果人们认为升值已使得人民币汇率处于均衡水平，那些原先因人民币定值过低而流入的资金就会流出中国；如果人们认为升值已经过头，即人民币价格已高于正常的均衡水平，其后必然出现向下反弹，那么，就会将资金从中国调拨到其他国家，以避免损失。

(4) 人民币升值对外汇储备的影响。当今，大多数国家采用了多元化的外汇储备管理办法。由于储备货币的多元化，汇率变化对外汇储备的影响也复杂化了。本国货币对某一货币的升值究竟会在多大程度上对本国的外汇储备产生影响，需要从多方面加以分析：① 要明确中国外汇储备的币种结构；② 要计算各储备货币的升贬值幅度；③ 根据外汇储备构成中不同币种的权重，结合各货币的升贬值幅度，衡量出一定时期内储备币种汇率变化对一国外汇储备的综合影响；④ 要考虑储备货币中软硬币的利率差异，与汇率涨跌相比较，从而得出一定时期内不同货币汇率变化及利率变化对一国外汇储备总体影响的分析结论。

5 试述开放经济条件下调整内部与外部同时均衡的具体思路与政策：假定某经济体处于就业过度且有国际收支巨额顺差的状态，请利用相关宏观经济学模型说明政府应如何进行政策协调以实现内外同时均衡的目标？

答：（1）开放经济条件下调整内部与外部同时均衡的具体思路与政策：

开放经济条件下，一国的宏观经济不仅要努力实现经济的高增长率、低通货膨胀率和充分就业，即内部均衡，还要保持国际收支平衡，即外部均衡。因此，在开放经济条件下，一国的宏观经济政策的最终目标就在于实现内外部经济的同时均衡。然而，为了内外部均衡目标的实现而采取的政策行为并不总是一致的，往往为了实现外部均衡目标不得不牺牲一定的内部均衡，或者为了实现内部均衡而牺牲一定程度的外部均衡。具体来讲，内外部均衡之间存在着相互协调和相互冲突的矛盾关系。

假定某经济体处于就业过度且有国际收支巨额顺差的状态，此时内外部均衡之间存在着相互冲突的关系。比如说，如果政府采取紧缩性的财政、货币政策紧缩国内总需求以抑制通货膨胀，在国内总需求降低的同时，国际收支顺差会进一步扩大。在这种情况下，政府在实现经济内外均衡目标上存在着冲突。

斯旺模型说明仅使用一种政策工具来同时解决内部均衡和外部均衡问题是不可能的。如图32-8所示，横轴表示国内实际支出或需求（D）或者是支出调整政策（EC），它包括国内消费、投资和政府支出；纵轴表示汇率（E）或者是支出转换政策（ES），E上升表示本币贬值，E下降表示本币升值。EE曲线为外部均衡线，为正斜率，因为如果国内支出（D）增加，将带来进口增加，为保持外部均衡，货币应贬值；YY曲线为内部均衡线，为负斜率，因为如果本币升值，出口减少，一国国内支出（D）必须增加才能维持内部均衡。

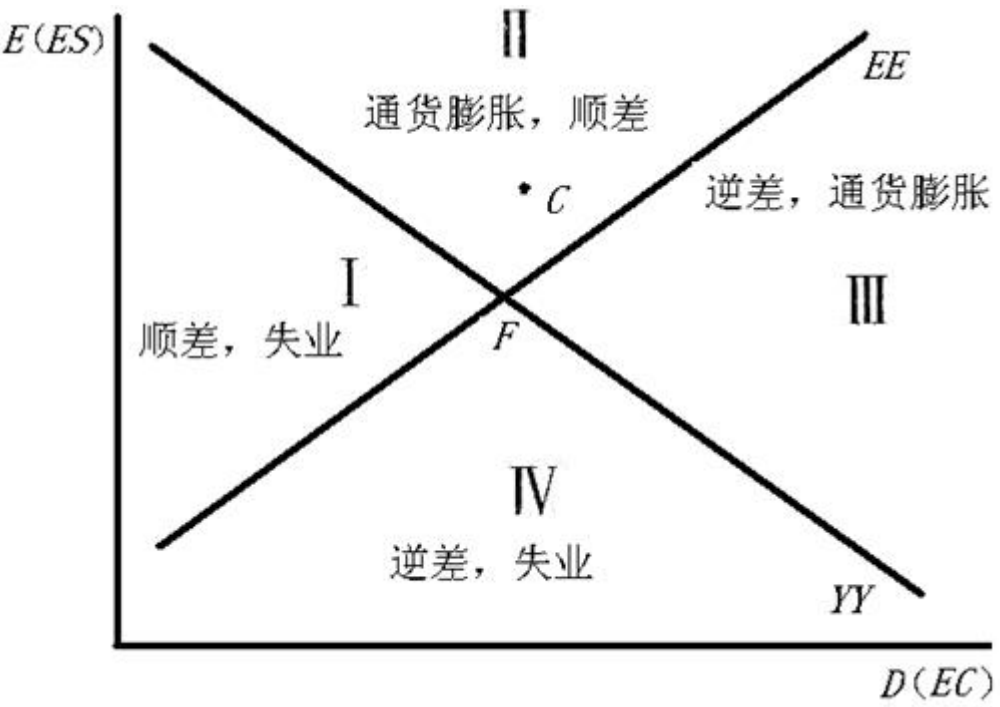


图32-8 斯旺曲线

图32-8中，只有在F点才能同时达到内外部均衡。在EE曲线上的任意一点都表示国际收支顺差，下方任意一点都表示逆差。在YY曲线上的任意一点都表示通货膨胀，下方任意一点都表示失业。

（2）假定某经济体处于就业过度且有国际收支巨额顺差的状态，即处于图32-8中的II区域的C点。一国政府可使用调整政策（调整支出）和支出转换政策（调整汇率），使C点移动到F点。具体来说，该经济体可以使用支出转换政策使汇率下降（表示本币升值），同时使用支出调整政策使国内支出减少。

第12篇 短期经济波动

第33章 总需求与总供给

一、名词解释

实际余额效应

答：实际余额效应，又称为庇古的财富效应，是指物价水平的变动使消费者所持有的货币及其他以货币衡量的具有固定价值的资产的实际价值发生变动，进而引起消费支出变动的经济效应。在实际余额效应的影响下，如果国内物价总水平上升，必然导致国内总支出水平下降，总需求曲线向右下方倾斜。

二、判断题

1 只要经济进入一次衰退，它的长期总供给曲线就向左移动。（ ）

【答案】 ×

【解析】长期总供给曲线始终垂直于充分就业的产量水平，不会随着经济短期波动而变化，而短期总供给曲线会因为经济衰退向左移动。

2 如果实际货币供给量减少，总需求曲线左移。（ ）

【答案】 √

【解析】实际货币量减少，LM曲线左移，均衡利率上升，利率是借款的成本，利率上升使物价水平既定时对物品和服务需求减少，从而使得总需求曲线左移。

3 凯恩斯认为，引起总需求不足的根本原因是货币发行太少。（ ）

【答案】 ×

【解析】凯恩斯认为引起总需求不足的原因在于有效需求不足，而有效需求不足是由边际消费倾向、资本边际效率和流通性偏好三个因素作用造成，从而使得总需求总供给不能实现均衡，必然出现萧条。凯恩斯的需求管理更强调财政政策的作用，而货币主义认为引起总需求不足的根本原因是货币发行太少。

4 总需求曲线向右下方倾斜是因为它是个别物品需求曲线的水平相加。（ ）

【答案】 ×

【解析】总需求曲线向右下方倾斜是由于物价水平变动引起的财富效应、利率效应和汇率效应所造成的。总需求曲线表示每一物价水平时，家庭、企业、政府和外国客户想要购买的物品与服务的数量，而不是单个物品需求曲线的水平相加。

5 长期的总供给曲线是一条垂直于横轴的直线。（ ）

【答案】 √

【解析】无论是凯恩斯的长期总供给曲线还是古典经济的长期总供给曲线，都是一条垂直于横轴的直线，其表示充分就业时的产出水平。

6 总需求等于消费支出加投资加政府购买加出口再减去进口。（ ）

【答案】√

【解析】总需求等于消费支出、投资、政府购买和进出口的总和。任何导致消费支出、投资、政府购买、出口或进口变化的因素都会对总需求产生影响。

7 根据财富效应，实际财产产量越少，真实GDP需求量就越大。（ ）

【答案】×

【解析】财富效应是指物价水平下降增加了真实财富，从而鼓励了消费支出。如果实际财产产量越少，真实GDP的需求量就越少。

8 总需求和总供给模型表明潜在GDP的增长会导致通货膨胀。（ ）

【答案】×

【解析】如果AD曲线不向右移动，则导致LAS曲线向右移动的潜在真实GDP的增长就会造成物价水平的下降。

三、单项选择题

1 总需求曲线向右下方倾斜是由于（ ）。

- A. 价格水平上升时，投资会减少
- B. 价格水平上升时，消费会减少
- C. 价格水平上升时，净出口会减少
- D. 以上几个因素都是

【答案】D

【解析】A项，价格水平上升时，投资减少，是价格水平变动的利率效应的结果；B项，价格水平上升时，消费会减少，是价格水平变动的财富效应的结果；C项，价格水平上升时，进口增加而出口减少，从而净出口会减少，是价格水平变动的汇率效应的结果。物价水平变动引起的财富效应、利率效应和汇率效应是总需求曲线向右下方倾斜的原因。

2 总需求曲线比较平缓，是由于（ ）。

- A. 货币需求对利率变化较敏感
- B. 投资需求对利率变化较敏感
- C. 支出乘数较小
- D. 货币供给量较大

【答案】B

【解析】投资需求对利率变化较敏感，使得IS曲线也较平缓，从而使得总需求曲线比较平缓。A项，货币需求对利率变化较敏感，则LM曲线平缓，从而使得总需求曲线比较陡峭；C项，支出乘数较小，即IS曲线斜率的绝对值较大，从而总需求曲线较为陡峭；D项，货币供给量变大，会导致总需求曲线向右移动。

3 总需求曲线在（ ）。

- A. 其他条件不变时，政府支出减少时会右移
- B. 其他条件不变时，价格水平上升时会左移
- C. 其他条件不变时，税收减少会左移
- D. 其他条件不变时，名义货币供给增加时会右移

【答案】D

【解析】名义货币供给增加时，LM曲线右移，从而总需求曲线右移。A项，政府支出减少时，总需求曲线会向左移；B项，价格水平上升时，总需求曲线不会移动；C项，税收减少，总需求曲线会向右移。

4 在既定的劳动需求函数中（ ）。

- A. 价格水平上升时，劳动需求减少
- B. 价格水平上升时，劳动需求增加
- C. 价格水平和名义工资同比例增加时，劳动需求增加
- D. 价格水平和名义工资同比例增加时，劳动需求减少

【答案】B

【解析】价格水平上升时，企业扩大生产，从而对劳动的需求增加。如果价格水平和名义工资同比例增加，实际工资不变，则劳动需求不变。

5 总供给曲线右移可能是因为（ ）。

- A. 其他情况不变而厂商对劳动需求增加了
- B. 其他情况不变而所得税增加了
- C. 其他情况不变时，原材料涨价了
- D. 其他情况不变时，劳动生产率下降了

【答案】A

【解析】其他情况不变而所得税增加或原材料涨价，厂商成本增加，供给曲线左移；其他情况不变时，劳动生产率下降，在相同的价格水平的情况下，供给量减少，从而供给曲线左移。

四、简答题

1 什么是总需求曲线？它与微观经济学中的需求曲线有何不同（推导机制）？

答：（1）总需求曲线是指产品市场和货币市场同时达到均衡时表示价格水平与国民收入间的依存关系的曲线。在其他条件不变的情况下，当价格水平提高时，国民收入水平就下降；当价格水平下降时，国民收入水平就上升，因此总需求曲线向下倾斜。

（2）尽管宏观经济学中的总需求曲线与微观经济学中的需求曲线都向右下方倾斜，但二者的推导机制并不相同。

① 总需求曲线的推导机制在于：当价格水平上升时，将会同时打破产品市场和货币市场上的均衡。在货币市场上，价格水平上升导致实际货币供给下降，从而使LM曲线向左移动，均衡利率水平上升，国民收入水平下降。在产品市场上，一方面由于利率水平上升造成投资需求下降（即利率效应），总需求随之下降；另一方面，价格水平的上升还导致人们的财富和实际收入水平下降以及本国出口产品相对价格的提高，从而使人们的消费需求下降，本国的出口也会减少、国外需求减少、进口增加。这样，随着价格水平的上升，总需求水平就会下降。

② 微观经济中的需求曲线是指在其他条件不变的情况下商品需求量与其价格之间的数量关系。在消费者的收入、偏好及其他商品的价格不变的假定下，利用无差异曲线、预算线及效用最大化条件推导出在各种不同价格水平下消费者对某种商品的需求量，在价格-需求坐标系中将这些点连接起来即可得到该商品的需求曲线。需求曲线一般是向右下方倾斜的，这表明商品需求量随价格的上升而下降。

2 总需求曲线右移的原因有哪些？运用AD-AS模型说明总需求曲线右移的情况。

答：总需求曲线是一条向右下方倾斜的曲线，它反映产品市场和货币市场同时达到均衡时，价格水平P和国民收入（产量）水平Y之间的——对应关系。总需求曲线向右下方倾斜表示均衡国民收入与一般价格水平呈反方向变动关系。

（1）总需求曲线右移的原因

① 消费变动引起的移动：在物价水平既定时，使消费者支出增加的事件（减税、股市高涨）使总需求曲线向右移动。

② 投资变动引起的移动：在物价水平既定时，使企业投资增加的事件（对未来的乐观，由于货币供给增加引起的利率下降）使总需求曲线向右移动。

③ 政府购买变动引起的移动：政府对物品与服务购买的增加（增加对国防或高速公路建设的支出）使总需求曲线向右移动。

④ 净出口变动引起的移动：在物价水平既定时，增加净出口支出的事件（国外经济繁荣、引起汇率下降的投机）使总需求曲线向右移动。

（2）总需求曲线右移的情况

如图33-1所示，假如经济处于萧条阶段，政府实施扩张性的经济政策导致总需求曲线向右移动，比如由AD₁移动至AD₂，此时国民收入增加而物价不上升；在经济处于复苏阶段，政府实施扩张性的经济政策导致总需求曲线向右移动，比如由AD₃移动至AD₄，此时国民收入增加，物价轻微上升；在经济繁荣（充分就业）阶段，政府实施扩张性的经济政策导致总需求曲线向右移动，比如由AD₅移动至AD₆，此时国民收入不再增加而物价大幅上升。

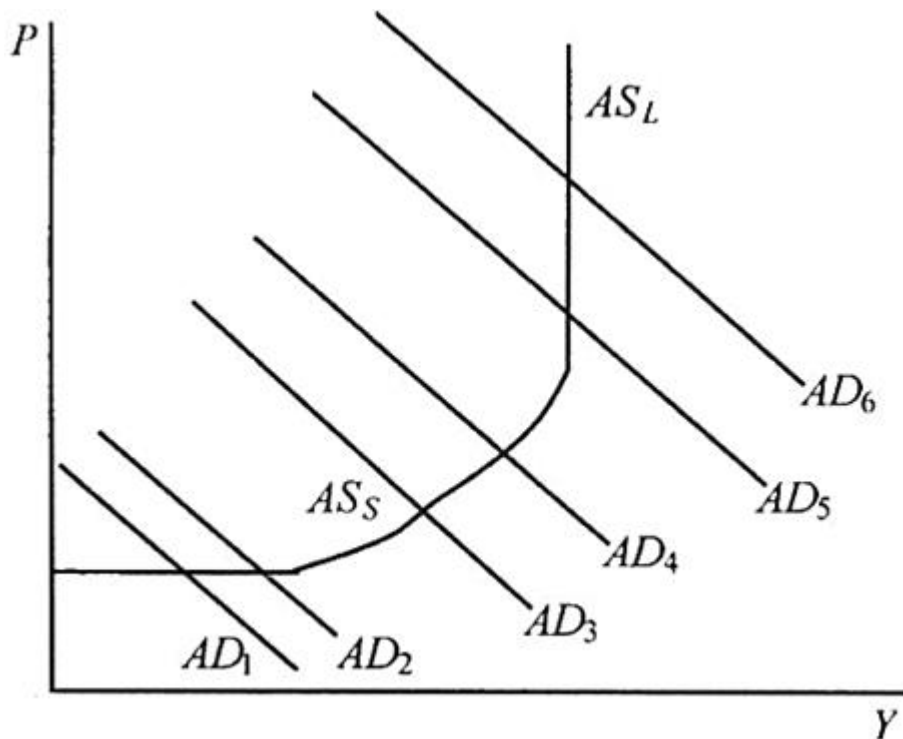


图33-1 总需求曲线右移的情况

3 经济学提出了几种理论来解释说明短期总供给曲线向右上方倾斜？这些理论又是怎样解释说明短期总供给曲线向右上方倾斜的？

答：（1）宏观经济学家提出了三种说明短期总供给曲线向右上方倾斜的理论：黏性工资理论、黏性价格理论和错觉理论。三种理论的共同内容：当物价水平背离了人们预期的物价水平时，供给量就背离了其长期水平或“自然”水平。当物价水平高于预期水平时，产量就高于其自然率，当物价水平低于预期水平时，产量就低于自然率。

（2）这些理论对短期总供给曲线向右上方倾斜的解释分别如下：

① 黏性工资理论。短期总供给曲线向右上方倾斜是因为名义工资是基于预期的物价决定的，并且当实际物价水平结果不同于预期水平时，名义工资并不会立即对此作出反应。工资的这种黏性激励了企业在实际物价水平低于预期水平时生产较少的产量，而在实际物价水平高于预期物价水平时生产较多的产量。

② 黏性价格理论。由于并不是所有价格都根据变动的状况而迅速调整，未预料到的物价水平下降使一些企业的价格高于合意水平，而这些高于合意水平的价格抑制了销售，并引起企业减少他们生产的物品与服务量。因此，在价格调整滞后的企业以较低的价格经营的期间内，物价总水平和产量之间就存在正相关关系，这种正相关关系用总供给曲线向右上方倾斜来表示。

③ 错觉理论。物价总水平的变动会暂时误导供给者对自己出售产品的个别市场发生的事情的看法，由于这些短期的错觉，供给者对物价水平的变动作出了反应，并且这种反应引起了总供给曲线向右上方倾斜。

所有这三个理论都表明，当物价水平背离人们预期的物价水平时，短期产量就背离其长期水平。有数学公式可以表示为：产量的供给量 = 自然产量率 + a （实际物价水平 - 预期的物价水平）其中， a 是企业对其产品价格与总价格水平偏离的一种反映。

4 为什么长期中总供给曲线是垂直的而短期中总供给曲线是向右上方倾斜的？

答：（1）长期总供给曲线垂直的原因

如图33-2所示，由于实际工资具有伸缩性，这保证了劳动市场的出清。价格水平的变化不改变实际工资，从而对劳动市场不会造成影响，产出仍然处于充分就业产出水平，对应的长期总供给曲线为位于充分就业产出水平的垂直线。

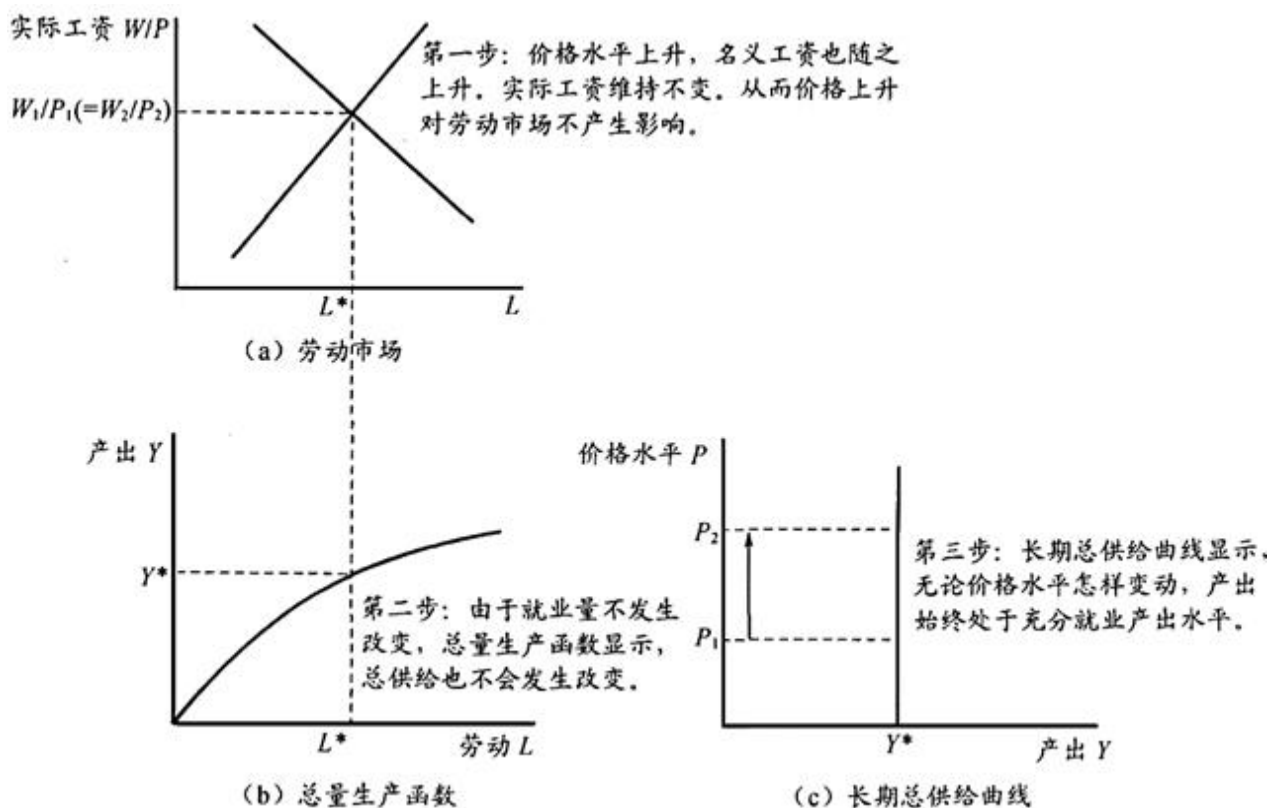


图33-2 古典总供给曲线

(2) 短期总供给曲线向右上方倾斜的原因

短期总供给曲线向右上方倾斜，其斜率为正。新凯恩斯主义和新古典宏观经济学分别用不同的模型推导出向右上方倾斜的短期总供给曲线。短期总供给曲线是向右上方倾斜的，这源于以下三个理论：

- ① 黏性工资理论。由于长期的劳动合同、社会规范，观念变动缓慢等原因，名义工资在短期中是黏性的，未预期到的高物价水平降低了真实工资，引起企业增雇工人，导致厂商生产更高的产量。
- ② 黏性价格理论。由于存在菜单成本，调整价格是有成本的，因此许多价格在短期内是有黏性的，有菜单成本的企业对于市场变化需要时间来提高价格。未预期到的高物价水平使得一些企业的价格低于合意的水平，这促进了它们的销售，并引起厂商的增产。
- ③ 错觉理论。企业可能会混淆物价水平变动与它们出售产品相对价格的变动，如果物价上涨，企业可能会在注意到所有产品价格上升之前看到它出售产品价格的上升，并据此认为它出售产品的相对价格上升，进而提高产量和增加雇用工人，因此物价上升引起产出的增加。

5 假设经济现在处于衰退中。如果决策者没有采取行动，随着时间的推移经济会如何变动？用文字和用总需求与总供给图解释。

答：如果经济处于衰退中，而决策者没有采取行动，随着时间的推移，经济会自动恢复到自然产出水平，但价格会下降。

如图33-3所示，由于总需求减少，总需求曲线从 AD_1 向左移动到 AD_2 ，经济从A点移动到B点，产量从 Y_1 减少到 Y_2 ，物价水平从 P_1 下降到 P_2 ，产量下降，物价下降表明经济处于衰退中。随着时间推移，当工资和价格调整时，短期总供给曲线从 AS_1 向右移动到 AS_2 ，经济达到C点，这时新的总需求曲线与长期总供给曲线相交。物价水平下降到 P_3 ，产量恢复到其自然率 Y_1 。

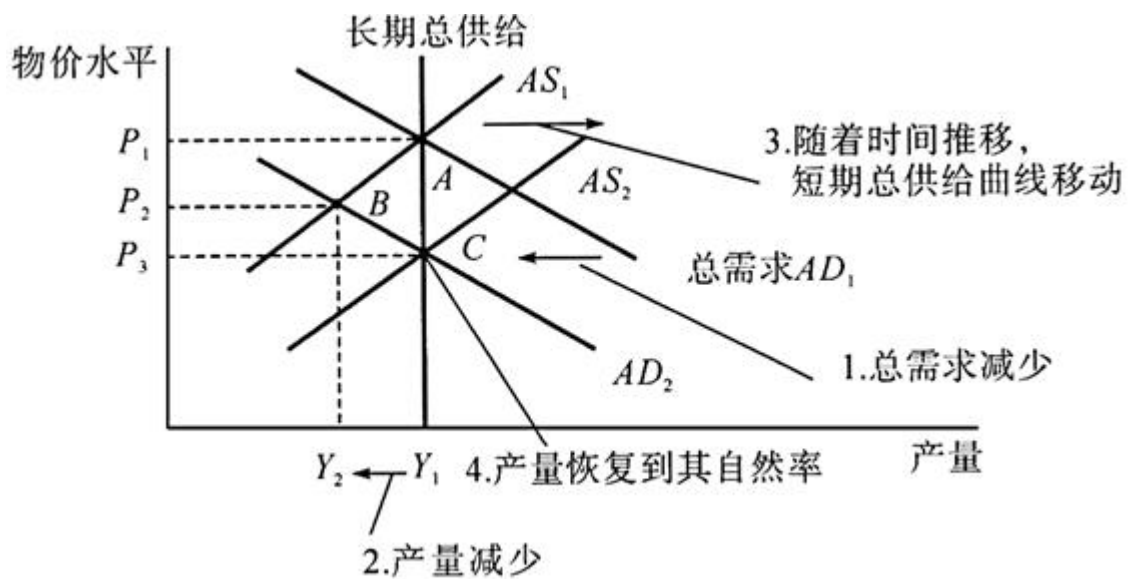


图33-3 经济从衰退中复苏

6 使用AS-AD模型表示出消费者信心提升在中期对IS曲线、LM曲线、AD曲线和AS曲线位置的影响，然后表示出对产出、利率和价格水平的影响（同样是在中期）。假设消费者信心提升之前经济处于自然产出水平。

答：消费者信心增加时，IS曲线右移，AD曲线右移，AS曲线上移，LM曲线上移；中期均衡时，Y不变，利率 i 提高，价格 P 上升。消费者信心增加时的AS-AD分析如图33-4所示。

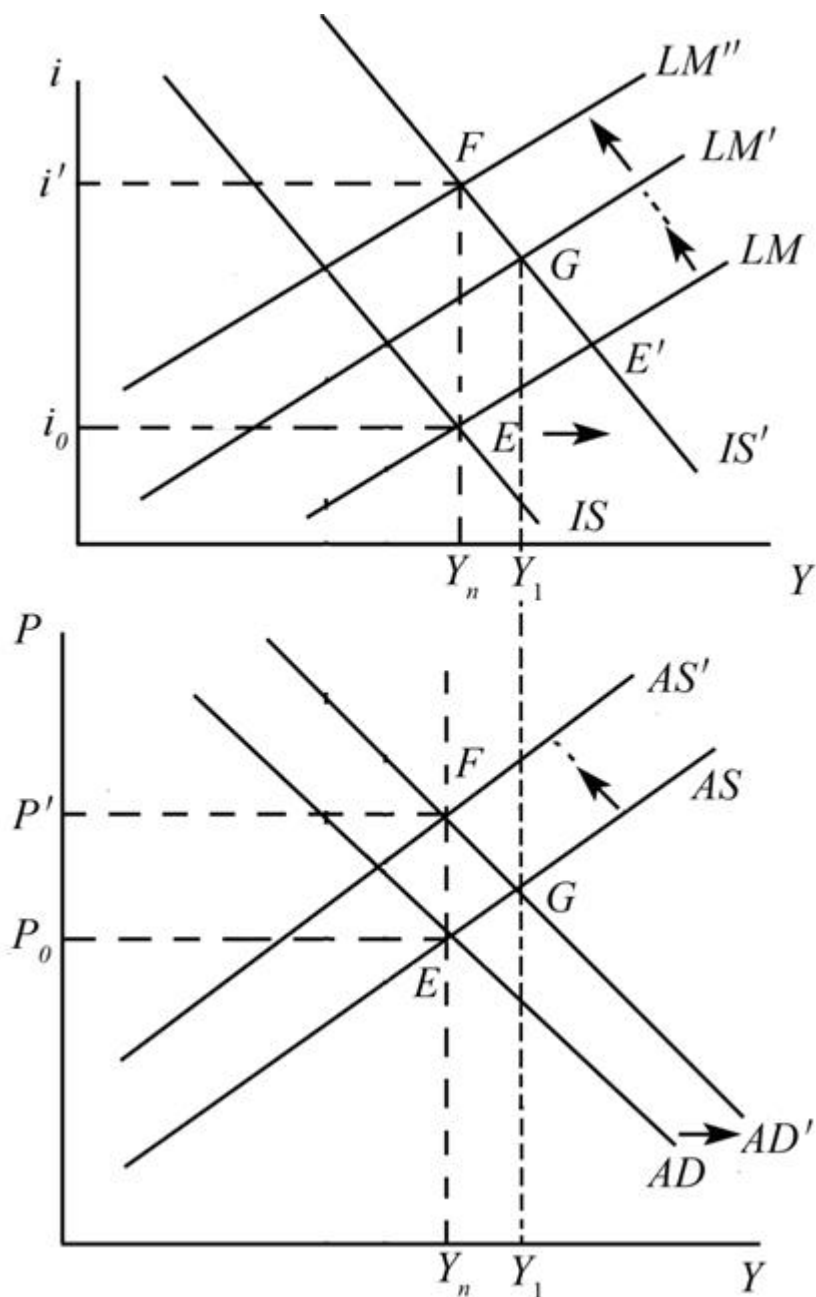


图33-4 消费者信心增加的短期和中期影响

短期内，在每一利率水平上，消费支出增加，导致产出增加，IS曲线右移（从IS右移至IS'）。IS-LM的短期均衡点移至E'点，产出增加，即在价格水平 P_0 不变的情况下产出增加，AD曲线右移（从AD右移至AD'）。AS-AD模型中的短期均衡点为G点，产出为 Y_1 （ $Y_1 > Y_n$ ），价格上升，实际货币供给减少，因而LM曲线左移（从LM左移至LM'）。

中期内，由于短期均衡产出大于产出的自然率水平，因而AS曲线会不断上移直到均衡产出水平等于自然产出。即中期内AS曲线上移（从AS上移至AS'）。中期均衡点为F，此时产出等于自然产出，价格提高至 P' 。由于价格不断提高，实际货币供给会不断减少，LM曲线不断上移至LM''。中期内，产品和货币市场的均衡点为F，此时，产出不变，而利率提高至 i' 。

7 在下面的AD-AS图中，假设初始状态E点，如果没有任何外在的干扰，产出将恢复到自然水平（ Y^* ）。请在现有的图中，画出最终的结果（要求显示出：均衡状态下AD与AS曲线的位置、最终的价格水平，以最终人们的预期价格水平），并用文字解释整个过程。

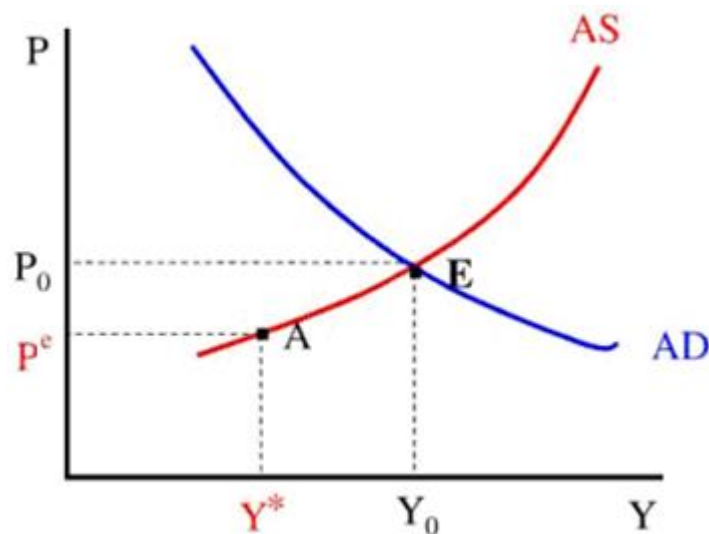


图33-5 AD-AS模型

答：最终的结果如图33-6所示。

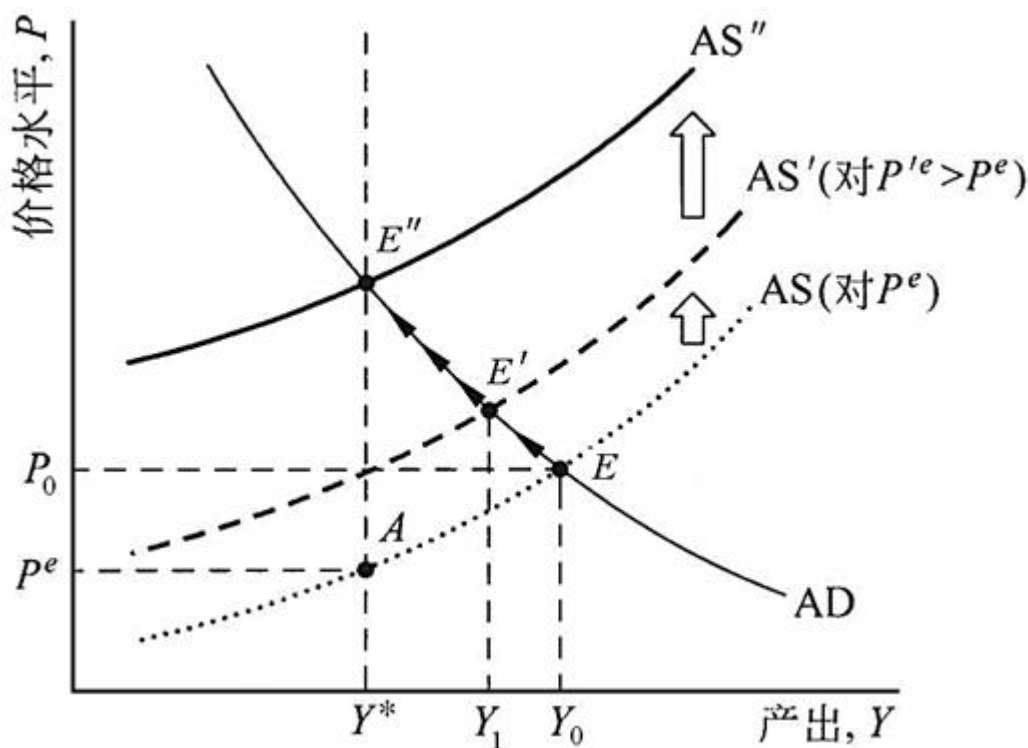


图33-6 产出随时间的调整

从图33-6可知，在E点，产出高于自然产出水平（ $Y_0 > Y^*$ ），价格水平高于预期价格（ $P_0 > P^e$ ）。价格水平高于预期价格的事实，会使得工资制定者提高他们对未来价格水平的预期，因此，他们接下来制定名义工资，可能会基于更高的预期价格得出如下结论，以 P'^e 来制定工资， $P'^e > P^e$ 。预期价格的增加预示着在下一个时期供给曲线上移，从AS到AS'。在给定的产出水平下，工资制定者预期更高的价格水平，由此制定出更高的名义工资，反过来又使企业制定更高的价格，价格水平由此得到提升。AS曲线的向上移动，使得经济沿着AD曲线向上运行，使得均衡点从E到E'，均衡产出从 Y_0 降到 Y_1 。

这种调整在E'点并未完结，在E'点，产出 Y_1 仍然高于自然产出水平 Y^* ，所以价格水平仍然高于预期价格水平。由此，工资制定者会继续调高他们对价格的预期。这就意味着，只要均衡状态下的产出高于自然产出水平 Y^* ，预期价格就会上升，AS曲线向上移动，经济沿着AD曲线向上运行，均衡产出继续减少。

当AS曲线最终到达AS''，均衡点为E''，均衡产出等于自然产出水平 Y^* 时，调整将会结束。在E''点，均衡产出等于自然产出水平，因此，价格水平等于预期价格水平。在这一点，工资制定者再没有理由改变预期，AS曲线不再移动，经济停留在E''点。

五、计算题

1 设总供给函数为 $y_S = 2000 + P$ ，总需求函数为 $y_D = 2400 - P$ ，求：

- (1) 供求均衡点。
- (2) 若总需求曲线向左平移10%，求新的均衡点。
- (3) 本题中的总供给曲线具有何种形状？属于何种类型？

解：(1) 供求均衡时总供给等于总需求，即：

$$2000 + P = 2400 - P$$

解得： $P = 200$ 。

将 $P = 200$ 代入总供给函数或总需求函数，可得 $y = 2200$ 。

(2) 若总需求曲线向左平移10%，总需求函数变为 $y_D = 2400 \times (1 - 10\%) - P = 2160 - P$ 。联立新的总需求函数和原有的总供给函数，可得：

$$2000 + P = 2160 - P$$

解得： $P = 80$ 。

将 $P = 80$ 代入总供给函数或总需求函数，可得 $y = 2080$ 。

(3) 本题的总供给曲线是向右上方倾斜的直线，属于常规总供给曲线。

2 假定某经济存在以下关系：消费函数 $C = 1400 + 0.8Y_d$ ，税收函数 $T = 0.25Y$ ，投资函数 $I = 200 - 50r$ ，政府购买为 $G = 200$ ，货币需求为 $M_d/P = 0.4Y - 100r$ ，名义货币供给 $M_s = 900$ 。

- (1) 求总需求函数。
- (2) 求价格水平 $P = 1$ 时的收入和利率。
- (3) 假定经济的总供给函数为 $Y = 3350 + 400P$ ，求总供给和总需求均衡时的收入和价格水平。

解：(1) $C = 1400 + 0.8Y_d = 1400 + 0.8(Y - 0.25Y) = 1400 + 0.6Y$ ，将其代入恒等式 $Y = C + I + G = 1400 + 0.6Y + 200 - 50r + 200$ ，得： $0.4Y = 1800 - 50r$ ，所以IS曲线为： $Y = 4500 - 125r$ 。

实际货币需求为 $M_d/P = 0.4Y - 100r$ ，名义货币需求为 $M_d = (0.4Y - 100r)P$ ，故 $900 = (0.4Y - 100r)P$ ，整理得LM曲线： $r = 0.004Y - 9/P$ 。

联立IS、LM曲线，消去 r ，有： $Y = 3000 + 750/P$ ，此即为总需求函数。

- (2) 当 $P = 1$ 时， $Y = 3000 + 750 = 3750$ ， $r = 0.004 \times 3750 - 9 = 6$ 。
- (3) 由 $AD = AS$ ，知 $3000 + 750/P = 3350 + 400P$ ，得： $400P^2 + 350P - 750 = 0$ ，解得 $P = 1$ 或 $P = -1.875$ （舍去负值）。故均衡价格 $P = 1$ ，收入 $Y = 3350 + 400 \times 1 = 3750$ 。

可见，均衡时收入和价格水平分别为3750和1。

3 假定某经济存在以下关系，消费 $C = 800 + 0.8Y_d$ ，边际税率为 $t = 0.25$ ，投资 $I = 200 - 50r$ ，政府购买 $G = 200$ ，货币需求 $M_d/P = 0.4Y - 100r$ ，货币供给量 $M_s = 900$ ，总供给函数 $Y = 2350 + 400P$ ，试求：

(1) 总需求函数。

(2) 总供给和总需求均衡时的收入 Y_e 和价格水平 P_e 。

(3) 假定经济充分就业的收入为2850，试问：该经济是否实现了充分就业？此时当局应该采取什么政策，以便实现宏观经济目标？

解：(1) 由三部门经济国民收入恒等式 $Y = C + I + G$ 可得：

$$Y = 800 + 0.8(Y - 0.25Y) + 200 - 50r + 200$$

整理得：IS曲线方程为 $Y = 3000 - 125r$ 。

由货币市场均衡 $M_d/P = M_s/P$ 可得： $0.4Y - 100r = 900/P$

化简得：LM曲线方程为 $Y = 250r + 2250/P$ 。

联立IS和LM曲线方程，可得总需求曲线为 $Y = 2000 + 750/P$ 。

(2) 联立总需求和总供给方程，解得：均衡收入 $Y_e = 2750$ ，价格水平 $P_e = 1$ 。

(3) 由于经济均衡时的收入为 $Y_e = 2750$ ，小于充分就业的收入 $Y_f = 2850$ ，故该经济没有实现充分就业。为实现充分就业的产出水平，当局可以通过采取总需求政策扩张需求，比如减税、增加政府支出、增加货币供给等。

4 假设某经济社会的总需求函数为 $P = 80 - 2Y/3$ ，总供给函数为 $Y = Y_F = 60$ ，求：

(1) 经济均衡时的价格水平。

(2) 如果保持价格水平不变，而总需求函数变为 $P = 100 - 2Y/3$ ，将会产生什么后果？

(3) 如果总需求函数变为 $P = 100 - 2Y/3$ ，价格可以变化，那么，价格水平和变动幅度将是多少？

解：(1) 由 $P = 80 - 2Y/3$ 与 $Y_F = 60$ 得出： $P = 40$ 。

(2) 若 $P = 40$ ，代入 $P = 100 - 2Y/3$ ，则总需求为： $Y' = 90$ ；此时将产生过剩需求： $Y' - Y_F = 90 - 60 = 30$ 。

(3) 如果总需求函数变为 $P = 100 - 2Y/3$ ，而价格可变化，那么经济仍可能与总供给曲线 $Y = Y_F = 60$ 达到新的均衡，其均衡水平由上述两个方程共同决定，所以得： $P = 60$ ，其价格上升幅度为 $(60 - 40) / 40 = 50\%$ 。

5 假设AD-AS模型为：

$$AS: Y = \bar{Y} + 25(P - P^e)$$

$$AD: Y = 50 + 4M - 50P$$

这里 Y 、 $\bar{Y}$ 、 P 、 P^e 、 M 分别为产出、充分就业的产出、价格水平、预期价格以及货币存量。在经济处于均衡状态时， $\bar{Y} = 100$ ， $P = 1$ ，请计算：

(1) 货币存量水平 M 。

(2) 若货币当局没有预期地突然决定将该货币存量降低50%，那么，价格 P 和收入 Y 各为多少？

(3) 当经济恢复长期均衡时，价格 P 和收入 Y 又分别为多少？请画图说明调整过程。

解：(1) 在经济处于均衡状态时， $\bar{Y} = 100$ ， $P = 1$ ，所以有： $100 = 50 + 4M - 50$ ，解得： $M = 25$ ，即货币存量水平为25。

(2) 经济均衡条件下的 $P^e = 1$ ，当货币当局没有预期地突然决定将该货币存量降低50%时，预期价格不变， $M' = 25/2 = 12.5$ 。

AD曲线表示为： $Y = 100 - 50P$ ；AS曲线表示为： $Y = 100 + 25(P - 1)$ ，联立AD曲线和AS曲线可得： $P = 1/3$ ， $Y = 250/3$ 。

(3) 当经济恢复长期均衡时，经济又处于充分就业状态，所以 $Y = \bar{Y} = 100$ ，根据AD曲线， $100 = 100 - 50P$ ，得 $P = 0$ 。

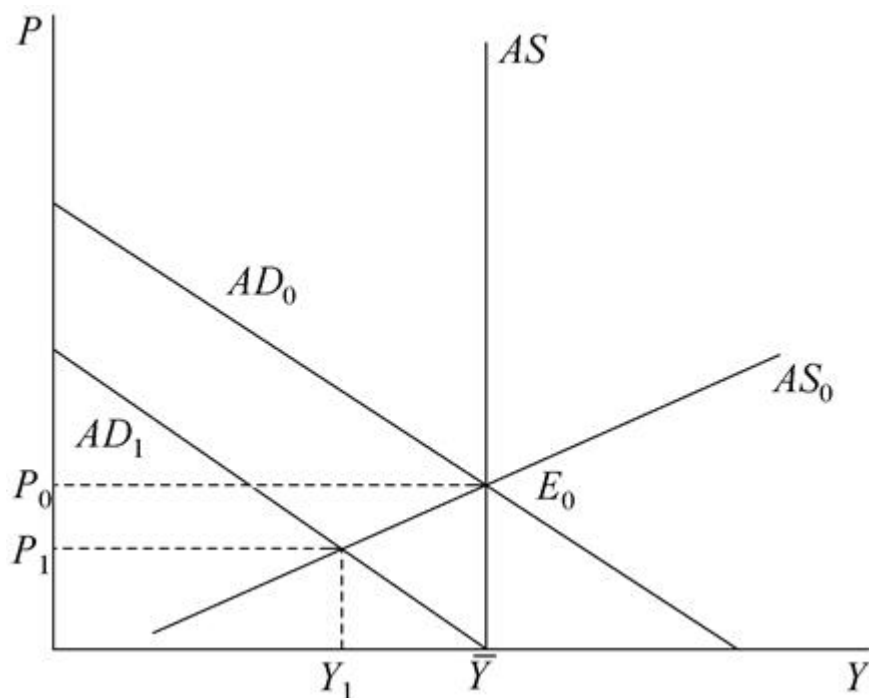


图33-7 经济调整过程

如图33-7所示，在初始状态时，经济处于充分就业状态，长期总供给曲线AS为 $Y = \bar{Y}$ ，短期总供给曲线为：

$$Y = \bar{Y} + 25(P - P^e)$$

AS₀曲线和AD₀曲线相交于E₀点，此时的均衡收入为 $\bar{Y}$ ，物价为P₀。减少货币供给量，AD₀曲线左移到AD₁，在短期内AD₁和AS₀相交，此时的均衡产出为Y₁，物价为P₁。在长期内，AD₁曲线和AS曲线相交，均衡产出为 $\bar{Y}$ ，物价水平为0。

6 假定短期供给函数为 $Y = 14N - 0.04N^2$ ，劳动力需求为 $N_d = 175 - 12.5W/P$ ，劳动力供给为 $N_s = 70 + 5W$ 。劳动者预期 $P = 1$ 的价格水平会持续下去。如果经济开始时位于1000的充分就业产出水平；价格水平为1；名义工资为6美元；实际工资为6美元；就业量为100。试问：

(1) 当政府支出扩大使总需求曲线右移，从而使总产出增加，价格水平上升到1.1时，就业量、名义工资、实际工资有何变化？

(2) 当工人要求增加10%的名义工资（因为价格水平上升了10%）使总供给曲线左移，从而使总产出下降，价格水平上升到1.15时，就业量、名义工资、实际工资有何变化？

(3) 什么是长期的实际产出、实际工资和就业量？

(4) 为什么实际产出会超过1000美元的充分就业产出水平？

解：（1）当价格水平上升时，劳动力市场上有： $N_d = 175 - 12.5W/1.1$ ， $N_s = 70 + 5W$ ，均衡时名义工资 $W \approx 6.42$ ， $N = 70 + 5W \approx 102$ ，实际工资 $W' = 6.42 \div 1.10 \approx 5.84$ 。

这就是说，随着政府支出的增加，均衡就业量从100单位增加到102单位，名义工资从6.00美元上升到6.42美元，实际工资从6美元下降到5.84美元。

(2) 当工人要求增加10%的名义工资水平时，劳动力市场上有： $N_d = 175 - 12.5W/1.15$ ， $N_s = 70 + 5W/1.1$ ，均衡时可得 $W \approx 6.81$ ， $N \approx 101$ 。这样，均衡就业量就从102单位下降到101单位；名义工资从6.42美元上升到6.81美元；实际工资从5.84美元上升到5.92美元（ $= 6.81 \div 1.15$ ）。

(3) 在充分就业产出水平上，总产出为1000美元，实际工资为6美元，均衡就业为100单位。如果现期劳动力市场上的实际工资水平低于6美元，实际就业超过100单位，则工人都会要求更高的名义工资。最终，在长期，实际产出会回到1000美元，就业量和实际工资也会分别恢复到100单位和6美元的水平。

(4) 只要工人未预期到原来的价格水平会有所提高，价格水平的上升就不会立即反映到名义工资的上升中。这样工人实际工资水平的下降就会促使厂商雇用更多的工人，使实际产出超过充分就业水平。

7 设某一三部门的经济中，消费函数为 $C = 200 + 0.75Y$ ，投资函数为 $I = 200 - 25i$ ，货币需求函数为 $L = Y - 100i$ ，名义货币供给是1000，政府购买 $G = 50$ ，求该经济的总需求函数。

解：在三部门经济中，由国民收入恒等式： $Y = C + I + G$ ，有 $Y = 200 + 0.75Y + 200 - 25i + 50$ ，解得IS曲线为： $Y = 1800 - 100i$ 。

设价格水平为 P ，则实际货币供给函数为： $M_s = 1000/P$ ，结合货币需求函数 $L = Y - 100i$ ，得到LM曲线为： $1000/P = Y - 100i$ 。

联立IS曲线和LM曲线方程，可得到该经济的总需求曲线AD为： $Y = 500/P + 900$ 。

8 假定一个经济的消费函数是 $C = 400 + 0.5Y$ ，投资函数为 $I = 1200 - 20r$ ，经济中货币的需求函数为 $L = 0.5Y - 20r$ ，中央银行的名义货币供给量为 $M = 1000$ ，其中 C 、 I 、 Y 表示消费、投资和总产出，单位是10亿， r 表示利率，按照百分率计量。假设经济的一般价格水平为 P 。

(1) 推导这个经济的IS曲线。

(2) 推导这个经济的LM曲线。

(3) 推导这个经济的总需求函数。

解：（1）由两部门经济国民收入恒等式 $Y = C + I$ 可得：

$$Y = 400 + 0.5Y + 1200 - 20r$$

化简可得经济的IS曲线方程为： $Y = 3200 - 40r$ 。

(2) 由货币市场的均衡条件 $L = M/P$ 可得： $0.5Y - 20r = 1000/P$

化简可得经济的LM曲线方程为： $Y = 2000/P + 40r$ 。

(3) 联立IS曲线方程和LM曲线方程有：

$$\begin{cases} Y = 3200 - 40r \\ Y = \frac{2000}{P} + 40r \end{cases}$$

消去利率 r 可得总需求函数为：

$$Y = 1600 + 1000/P$$

六、论述题

1 列出并解释总需求曲线向右下方倾斜的三个原因。引起总需求曲线向左移动的因素有哪些？用总需求和总供给模型来分析这种移动的影响。

答：总需求曲线表示在每一物价水平时，家庭、企业、政府和外国客户想要购买的物品和服务的数量。总需求曲线向右下方倾斜意味着，在其他条件（货币供给）相同的情况下，经济的物价总水平下降会增加物品与服务的需求量。

(1) 总需求曲线向右下方倾斜的原因

总需求曲线向右下方倾斜的原因在于物价变动引起的以下各种效应：

① 财富效应。物价水平下降提高了货币的真实价值，并使消费者更富裕，鼓励他们更多地支出，消费支出增加意味着物品与服务的需求更大。相反，物价水平上升降低了货币的真实价值，并使消费者变穷，这又减少了消费者支出以及物品与服务的需求量。

② 利率效应。物价水平下降降低了利率，鼓励了更多的支出用于投资，从而增加了物品与服务的需求量。反之，物价水平上升，提高了利率，抑制了投资支出，并降低了物品与服务的需求量。

③ 汇率效应。物价水平下降引起利率下降，货币的真实价值下降，实际汇率贬值，这种贬值刺激了净出口，从而增加了物品与服务的需求量。反之，物价水平上升引起利率上升，货币的真实价值上升，这种升值减少净出口以及物品与服务的需求量。

总之，由于物价水平变动所引起的总需求各组成部分的变动效应，从而使得总需求曲线向右下方倾斜。

(2) 引起总需求曲线向左移动的因素

许多其他因素也影响物价水平既定时的物品与服务的需求量，当这些因素中的一种变动时，在每一物价水平时物品与服务的需求量改变了，总需求曲线就会移动。影响总需求曲线移动因素有：

① 消费引起的移动。物价水平既定时，使消费者支出减少的事件，如增税、股市低迷，将使总需求向左移动。

② 投资引起的移动。物价水平既定时，如对未来的悲观，由于货币供给减少引起的利率上升带来投资减少，使总需求曲线向左移动。

③ 政府购买引起的移动。政府购买支出减少，如减少对国防或高速公路建设的支出，使既定物价水平下物品与服务的需求减少了，使AD曲线向左移动。

④ 净出口引起的移动。在物价水平既定时，国外经济萧条、引起汇率上升的投机，减少净出口支出，使AD曲线向左移动。

(3) 总需求曲线左移的影响

总需求曲线左移，在短期内，产量下降，物价水平下降；在长期，产量恢复至自然产出水平，物价下降。用总需求和总供给模型具体分析如下：

假定由于经济危机带来的悲观情绪影响支出计划，所以它影响总需求曲线，由于家庭和企业现在在任何一种既定的物价水平时想购买的物品与服务量减少了，所以这个事件减少了总需求，如图33-8所示，总需求曲线从AD₁向左移动到AD₂。

总需求曲线从AD₁向左移动到AD₂代表了总需求减少。在短期中，经济从A点移动到B点，产量从Y₁减少为Y₂，物价水平从P₁下降到P₂。随着时间的推移，当预期物价水平调整时，短期总供给曲线从AS₁向右移动到AS₂，经济达到C点，在这一点新的总需求曲线与长期总供给曲线相交。在长期中，物价水平下降到P₃，产量恢复到其自然率Y₁。

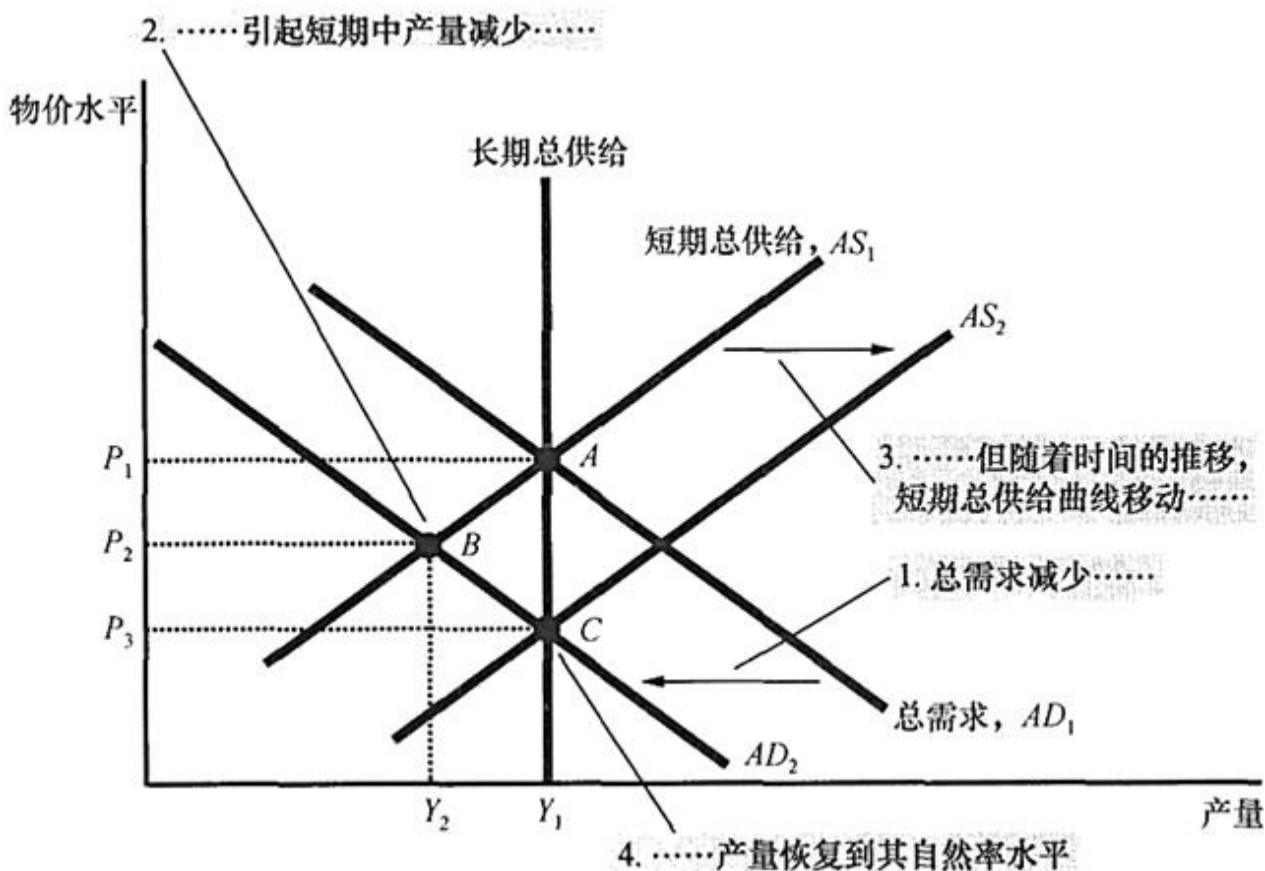


图33-8 总需求曲线左移的影响

2 假定一个小型开放经济（此处不考虑汇率变化）初始时刻处于均衡状态，充分就业产出等于潜在产出水平。由于国际经济危机，导致出口需求突然下降（类似于中国在2008年）。

（1）如果政府不作为，即不采用任何的刺激政策，请运用总供给-总需求（AS-AD）模型描述该国经济其后的变化（假定时间足够长，即经济总产出最终恢复到潜在产出水平）。

（2）如果你是该国政府领导人，你会采用何种刺激政策（或政策组合），简述在不同政策的刺激下该国经济随后的变化（应用AS-AD图形说明），并比较此政策（或几种政策）与政府的“不作为政策”的优劣。

答：（1）由于国际经济危机导致出口需求下降，如果政府不作为，在短期内，物价水平下降，产量水平下降；在长期，人们逐渐修正自己的价格预期，产量恢复到潜在产出水平，物价水平下降。

如图33-9所示，假定经济初始均衡点位于A点，此时经济产出为潜在产出水平 Y_1 ，价格水平为 P_1 。国际经济危机导致出口需求突然下降，该国的净出口减少，并使该国经济的总需求减少，总需求曲线向左移动，即从 AD_1 移动到 AD_2 。

在短期，经济沿着最初的短期总供给曲线 AS_1 从A点移动到B点，随着经济从A点移动到B点，产量从 Y_1 下降到 Y_2 ，而物价水平从 P_1 下降到 P_2 ，经济位于衰退之中。

由于总需求减少，物价水平最初从 P_1 下降到 P_2 ，物价水平低于总需求变动前人们的预期水平（ P_1 ），在长期，随着时间的推移人们会调整自己的物价预期，根据黏性工资理论，一旦工人和企业逐渐预期到物价水平下降，他们将接受较低名义工资的议价，劳动成本减少鼓励企业雇佣更多的工人，并在任何既定的物价水平时扩大生产。因此，预期物价水平下降使短期总供给曲线从 AS_1 向右逐渐移动到 AS_2 ，这种移动使得经济接近于C点，在新的长期均衡C点，经济又回复到潜在产出水平。因此，如果决策者不采取行动，在长期经济均衡点移动到C点，产量不变，物价水平比A点低。

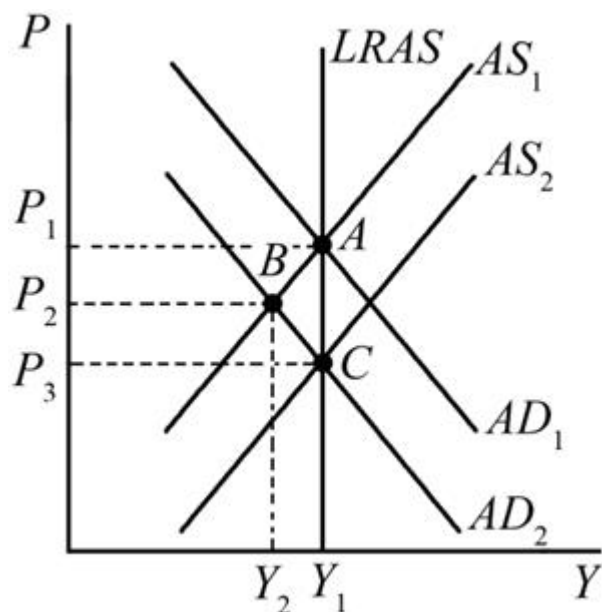


图33-9 总需求冲击的调整

(2) 政府可以采用扩张总需求政策，比如政府支出增加或者货币供给增加，从而使总需求曲线向右移动，使总需求曲线回到 AD_1 ，使经济回到A点，产量不变。

与政府不作为相比，扩张总需求的政策会使得国际经济危机带来的低产量和低就业的痛苦时期的长度大大缩短，其严重性也会减轻。但其不足之处在于，扩张总需求的财政政策或货币政策会使得物价水平较高，带来通货膨胀问题，同时由于政策时滞政策效果可能起反作用，为经济的长期发展带来隐患。且政府对市场的干预会造成市场价格信号的紊乱，可能加剧经济的波动。

3 试用总需求-总供给模型分析经济的动态调整过程。

答：总需求与总供给共同决定了均衡收入和价格水平，而总需求的变化或总供给的变化则会使均衡收入发生变化。经济的动态调整就是考虑到时间因素的调整，以扩张性货币政策为例分析总需求变动所引起的经济的动态调整过程。

(1) 短期调整

短期中，扩张性货币政策所引起的总需求变化对国民收入和价格的影响的大小取决于总供给曲线的斜率。如果总供给曲线的斜率小（平坦），当总需求发生变动时，对国民收入的影响大，对价格的影响小。这种情况接近于凯恩斯主义总供给曲线的情况。相反，总供给曲线的斜率大（陡），当总需求变动时，对国民收入的影响小，对价格的影响大。这种情况接近于古典总供给曲线的情况。经济短期动态调整过程如图33-10所示，假定经济初始均衡点为 E_0 点，此时产出为充分就业产出 Y_0 ，价格水平为 P_0 。货币扩张使得总需求增加，总需求曲线从 AD_0 右移到 AD_1 ，短期均衡点移动到 E_1 点，产出从 Y_0 增加到 Y_1 ，价格从 P_0 上升到 P_1 。

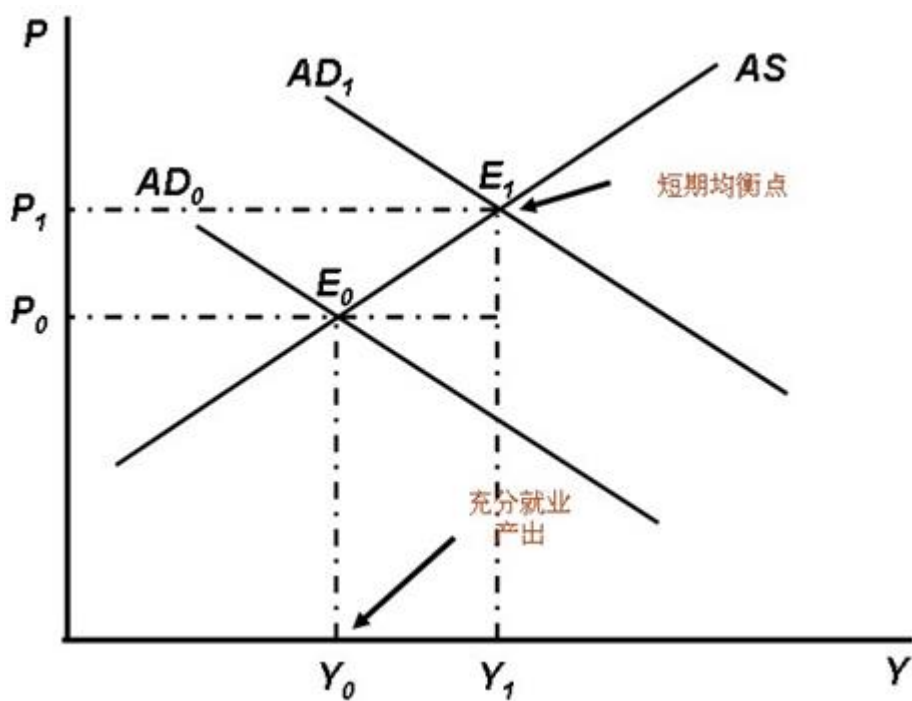


图33-10 总需求变动与经济的短期动态调整

(2) 中期调整

从中期看，调整过程并没有结束。因为价格的持续上升会影响下期供给，而总供给的变动又会影响到均衡状态的变动。中期动态调整过程如图33-11所示，在中期中，产量水平下降了（为 Y_2 ），而价格水平进一步上升了（为 P_2 ）。这是因为，价格水平的上升减少了实际货币供给量，实际货币供给量的减少使利率上升，从而使总需求减少，进而使国民收入减少。在中期中，最初扩张性货币政策对增加总需求与国民收入的作用减弱了，而对提高价格的作用却加强了。扩张性货币政策对增加国民收入的作用在短期比在中期中大，而对提高价格的影响却是中期大于短期。

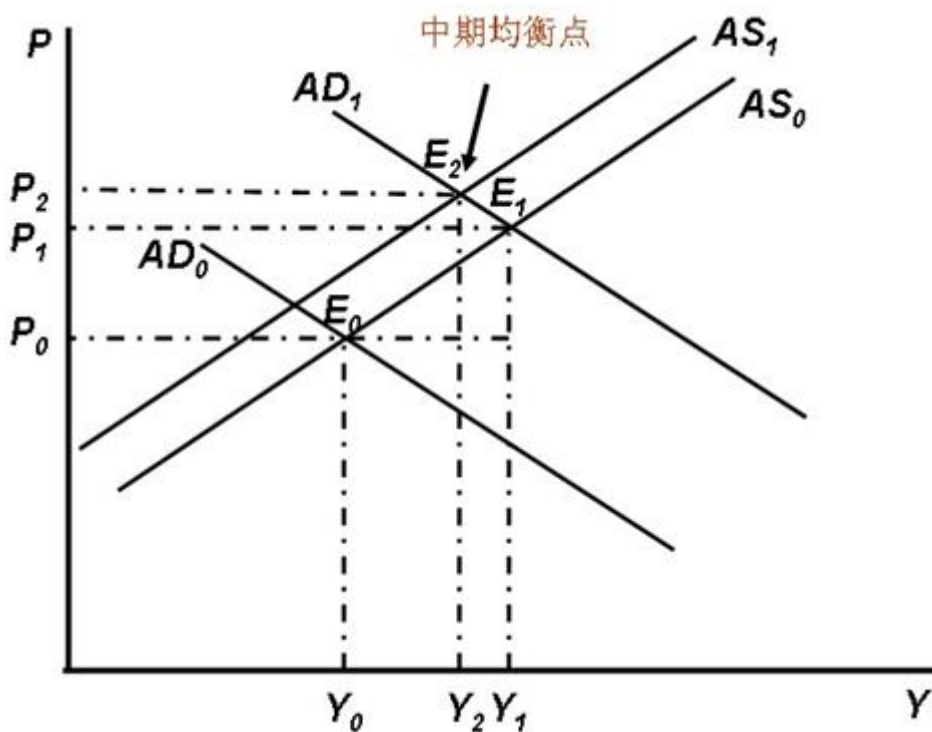


图33-11 总需求变动与经济的中期动态调整

(3) 长期调整

在长期中，只要产量与就业大于正常水平（即充分就业水平），价格和工资就仍然要上升，总供给曲线就要向上移动，直至形成新的均衡点使产量与就业回到原来的充分就业水平为止。这就是长期调整过程。长期动态调整过程如图33-12

所示。

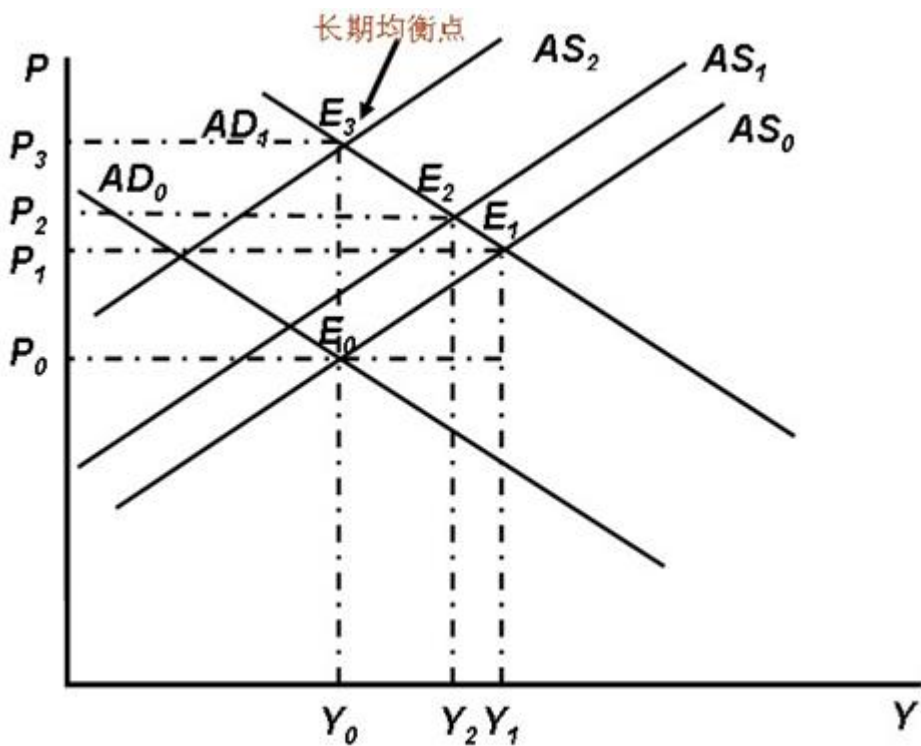


图33-12 总需求变动与经济的长期动态调整

在图33-12中， E_2 点是中期均衡点， E_2 点决定的价格水平为 P_2 ，产量水平为 Y_2 。由于 $Y_2 > Y_0$ ，价格水平仍然要上升。由于价格水平上升，总供给曲线将继续向左移动，直到移动到 AS_2 时达到长期均衡。这里， AS_2 与 AD_1 相交于 E_3 ，决定了国民收入仍为 Y_0 ，即恢复到原来的充分就业水平，而价格水平上升为 P_3 。这时，价格水平的上升与扩张性货币政策引起的名义货币量的增加比率相同，从而实际货币量、利率水平仍与采取扩张性货币政策之前一样，国民收入也就又回到原来的水平，即 Y_0 。

长期中，工资和价格有进行充分调整的时间，从而其最后结果与古典总供给曲线下的情形相同。其差别在于调整过程。当总供给曲线为一条位于经济的潜在产量或充分就业产量水平上的垂直线时，货币量的增加直接引起价格同比例上升，并没有影响实际产量。而在现代凯恩斯主义总需求-总供给模型中，货币量的增加使短期、中期产量与价格都发生了变化，只有在长期中，货币量的增加只影响价格而不影响产量。短期中调整的情况更接近于凯恩斯主义总供给曲线图的情况，即产量变动大，价格变动小，而且，工资对就业量变动的反应越慢，即工资越富有黏性，产量变动就越大，价格变动就越小。总需求变动所引起的调整过程的快慢取决于工资对就业量变动反应的快慢，即工资黏性的大小。

4 如何运用需求管理来治理通货膨胀。

答：需求管理是指通过调节总需求来达到一定政策目标的宏观经济政策工具。它包括财政政策和货币政策。通货膨胀一般是指货币供给超过货币需求，物价水平普遍上涨的情形。运用需求管理来治理通货膨胀是通过对总需求的调节，实现总需求等于总供给，达到抑制通货膨胀的目标。政府用需求管理来治理通货膨胀的政策主要有以下两种：

(1) 紧缩性财政政策。运用紧缩性财政政策来治理通货膨胀主要是通过包括税收、预算、购买性支出和财政转移支付等手段，来控制总需求和总供给，抑制通货膨胀。

① 减少政府购买性支出。在出现通货膨胀，物价普遍上涨时，政府要减少对物品与服务的购买性支出，平衡预算，降低公共事业投资，以抑制通货膨胀。

② 降低政府转移支付水平。在出现经济过热，物价普遍上涨时，政府要减少社会福利支出，抑制总需求。

③ 临时提高税率。税收是国家政府收入的主要来源，而所得税在税收中又是所占比重最大的，因此改变税收主要是改变所得税的税率。出现经济过热，物价普遍上涨时，政府采取临时性增税措施，控制个人消费支出，抑制总需求和总支出，因而是反通货膨胀的重要措施。

(2) 紧缩性的货币政策。当经济过热，物价普遍上涨时，中央银行可以实行紧缩性货币政策，减少货币供给，通过利率影响消费和投资，抑制总需求和总供给，以治理通胀问题。中央银行主要采取以下三种手段来减少货币供给：

① 公开市场活动：中央银行卖出政府债券。这是最常用的货币政策。为了减少货币供给，中央银行在全国债券市场上卖出债券，收回的货币减少了流通的货币量，从而使得物价降低，通货膨胀率下降。

② 提高法定准备金率。法定准备金的提高意味着银行必须持有更多的准备金，减少了基础货币量，通过货币乘数作用，减少了货币供给。

③ 提高再贴现率。中央银行提高向银行发放贷款的利率。较高的贴现率抑制了商业银行从中央银行借入贷款，减少了货币供给，从而提高利率，减少消费和投资，抑制通货膨胀。

总之，运用需求管理来治理通货膨胀主要是指政府利用财政政策和货币政策的操作，改变社会的总支出，控制全社会货币供应量，以实现抑制通货膨胀的目的。若通货膨胀比较严重，一般可以采用紧缩性财政政策和紧缩性货币政策相结合的政策组合，紧缩性货币政策用以提高利率，降低总需求水平，同时辅以紧缩性财政政策，防止利率过度提高，从而实现抑制通胀，经济平稳增加的宏观调控目标。

5 说明不同的总供给曲线下，当总需求变动时对价格，收入的影响？

答：对总供给曲线，经济学家存在着重大的分歧。其中，古典总供给曲线是一条位于经济的潜在产量或充分就业产量水平上的垂直线；凯恩斯总供给曲线是一条水平线；在短期中，常规总供给曲线向右上方延伸。

(1) 总供给曲线为古典总供给曲线

当总供给曲线为古典总供给曲线时，总供给曲线为一条垂直线。如图33-13所示，当总需求向右移动时，价格上升，收入水平不变；当总需求向左移动时，价格下降，收入水平不变。

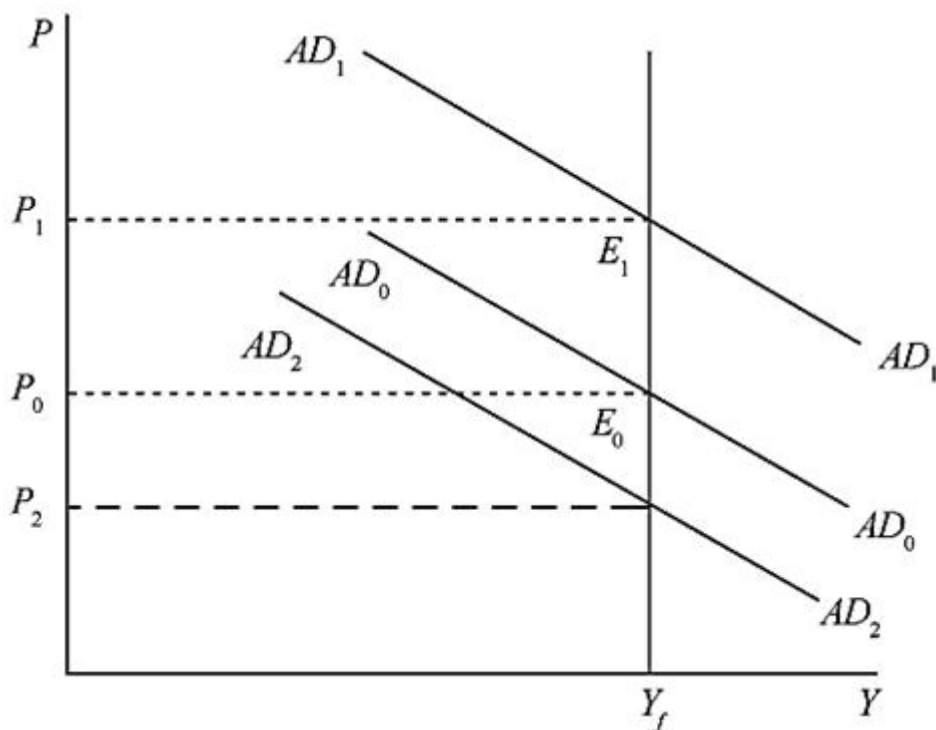


图33-13 古典总供给曲线下，总需求变动对价格、收入的影响

(2) 总供给曲线为凯恩斯总供给曲线

当总供给曲线为凯恩斯总供给曲线时，总供给曲线为一条水平线。如图33-14所示，当总需求向右移动时，价格不变，收入水平提高；当总需求向左移动时，价格不变，收入水平下降。

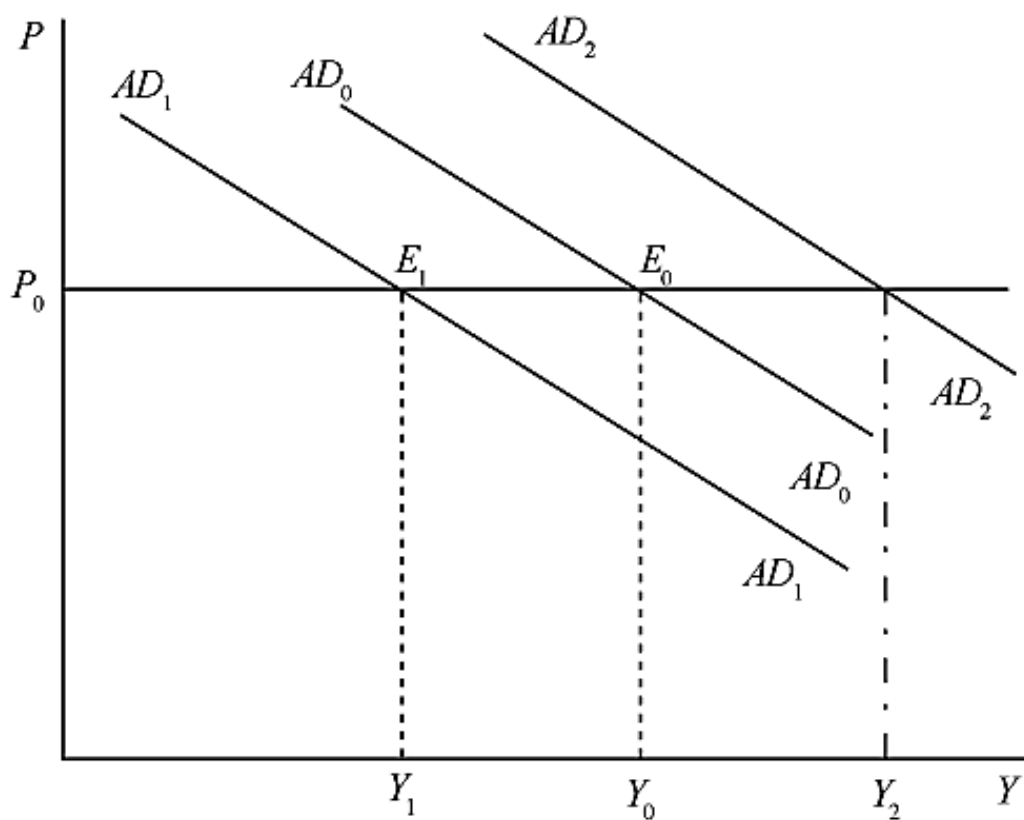
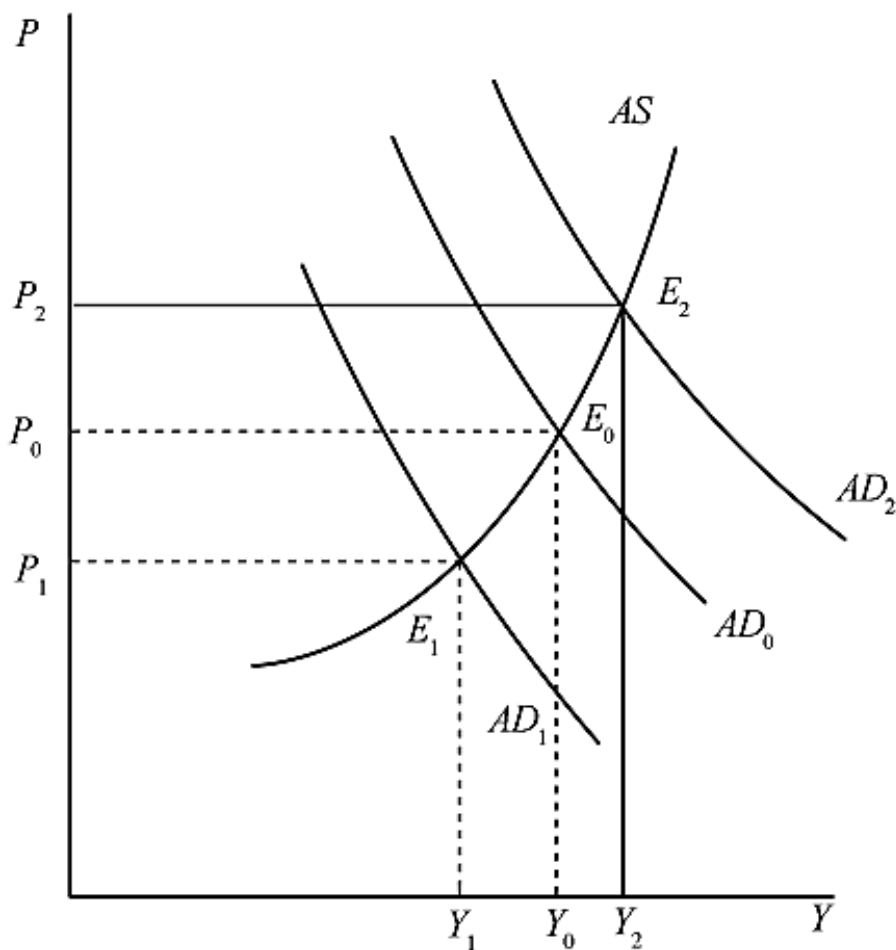


图33-14 凯恩斯总供给曲线下，总需求变动对价格、收入的影响

(3) 总供给曲线为常规总供给曲线

当总供给曲线为常规总供给曲线时，总供给曲线向右上方延伸。如图33-15所示，当总需求向右移动时，价格上升，收入水平提高；当总需求向左移动时，价格下降，收入水平下降。



6 结合AS-AD模型分析：

- (1) 供给冲击对均衡产出和价格的影响。
- (2) 供给冲击下适应性总需求管理和自动调整机制的效果。
- (3) 当工资指数化时，上述政策和机制的效果。
- (4) 供给学派经济学的政策主张和实施效果。

答：（1）假设某种大宗原材料价格的上涨引起了不利的供给冲击，如石油价格的迅速上升，一次不利的供给冲击会引起价格的提高和产出的降低，即引发“滞胀”，如图33-16所示。

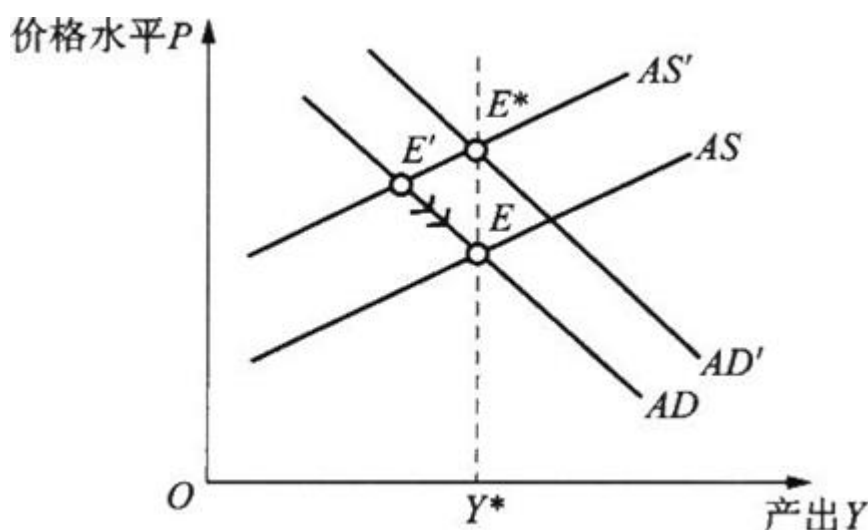


图33-16 不利的供给冲击

供给冲击对均衡产出和价格的影响如图33-16所示。初始的总供给和总需求曲线分别为AS和AD，其交点为E，对应的均衡产出为充分就业的产出水平。当原材料价格上升等不利供给冲击发生后，经济社会的生产成本上升，引起AS曲线向上移动到AS'，经济均衡点从E点移动到E'点，此时价格上升，经济中发生了通货膨胀，产出下降，偏离了自然产出水平。

(2) ① 适应性总需求管理的效果

适应性总需求管理是指政策本身对经济并不产生直接影响，只是被动地适应客观经济情况的需要，以消除对经济的不利影响。如图33-17所示，存在不利的供给冲击时，如果政府充分增加总需求，采取使 AD_0 曲线移动到 AD_1 的货币政策和财政政策，经济就会移动到 E^* 点而不是 E_1 点，价格的上升幅度将和总供给曲线上移的幅度完全一样，经济会继续处在充分就业状态。货币工资维持不变，在现行名义工资情况下，使实际工资的降低成为可能，或者说与其相适应。

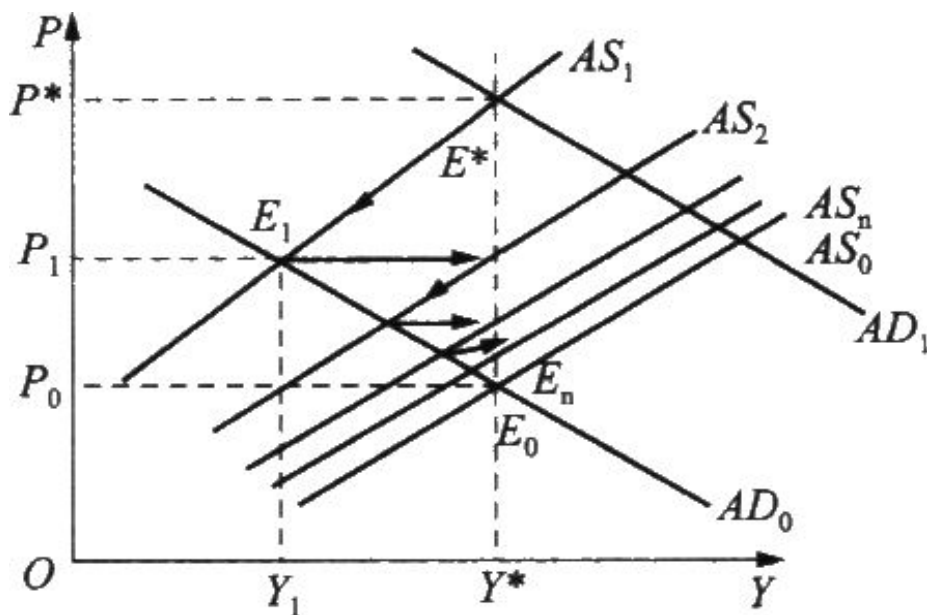


图33-17 适应性政策干预供给冲击的效果

② 自动调整机制的效果

如图33-17所示，在 E_1 点的失业迫使工资连同价格水平一起下降。沿着AD曲线，名义工资缓慢调整，持续下降，产出水平逐渐恢复，直至 E 点为止。在 E 点，经济恢复到充分就业，价格水平也与冲击发生之前一样，但名义工资率要低于冲击发生之前，因此不利的供给冲击降低了实际工资水平。

(3) 对于需求管理而言，当工资出现指数化时，如果出现不利的供给冲击，物品价格上升，对于工资而言，工资上涨进一步加大了不利的供给冲击。因此，如果要刺激经济使其回归到充分就业状态，对需求的刺激要更加加强，最终会加大通胀。

对于自动调节机制而言，当出现不利的供给时，经济体的自动调节机制会加快运作，从而尽快地达到产出稳定状态。

(4) 供给学派是20世纪80年代初在美国兴起的西方经济学流派之一，主要代表人物有蒙代尔、费尔德斯坦、拉弗、罗伯茨、吉尔德等。该流派的理论特点是强调供给效应，反对凯恩斯需求管理政策。其主要理论观点是：① 否定凯恩斯有效需求理论，主张恢复萨伊定律；② 反对高额的边际税率，力主减税、增加供给；③ 主张减少政府干预，减少政府财政支出，加强市场调节；④ 认为应在刺激供给的同时，实行限制性货币政策。

其政策主张是：减税；削减社会福利支出；稳定币值，恢复金本位制；减少政府的管制，让企业更好地按市场经济原则运行。

7 IS-LM模型与AD-AS模型，假设某经济体初始处于中期均衡，产出等于自然产出水平，政府提高税收减少财政赤字。

(1) 运用AD-AS模型，画图并简述增税对价格水平和产出的短期和中期影响。

(2) 运用IS-LM模型，画图并简述增税对利率的短期和中期影响。

答： (1) 总需求 (AD) 曲线始终是一条向右下方倾斜的曲线，经济处于中期均衡时，总供给 (AS) 曲线向右上方倾斜，经济在初始均衡点A处于自然产出水平 ($Y_1 = \bar{Y}$)。为减少财政赤字，政府实施增税，即实施紧缩性财政政策。

在短期，如图33-18所示，总需求曲线从 AD_1 向左移动到 AD_2 ，总供给曲线不移动，达到新的均衡点B点，使物价水平从 P_1 下降到 P_2 ，产出从 Y_1 下降到 Y_2 。在中期，总需求冲击引起通货紧缩，实际利率下降，这部分抵消了需求冲击的紧缩效应。同时，预期的通货膨胀率变得更低，总供给曲线反复向下移动，持续增加产出和带来通货紧缩，直到产出恢复到 Y_1 。

(2) 如图33-19所示，经济在初始均衡点A处于自然产出水平 ($Y_1 = \bar{Y}$)，为减少财政赤字政府实施增税，即实施紧缩性财政政策，这会使IS曲线从IS₁向左移动到IS₂，达到新的均衡点B点。这一政策的实施：

① 在短期，使利率水平从 r_1 下降到 r_2 ，产出从 Y_1 下降到 Y_2 。利率的下降会使投资增加，增加税收最直接的作用效果就是消费者可支配收入的减少，总体效果使产出小于自然产出水平。

② 在中期，实际货币余额需求小于货币供给，从而LM曲线持续向下移动，产出水平会有所增加，逐渐向自然产出水平靠近，但利率水平会进一步下降。

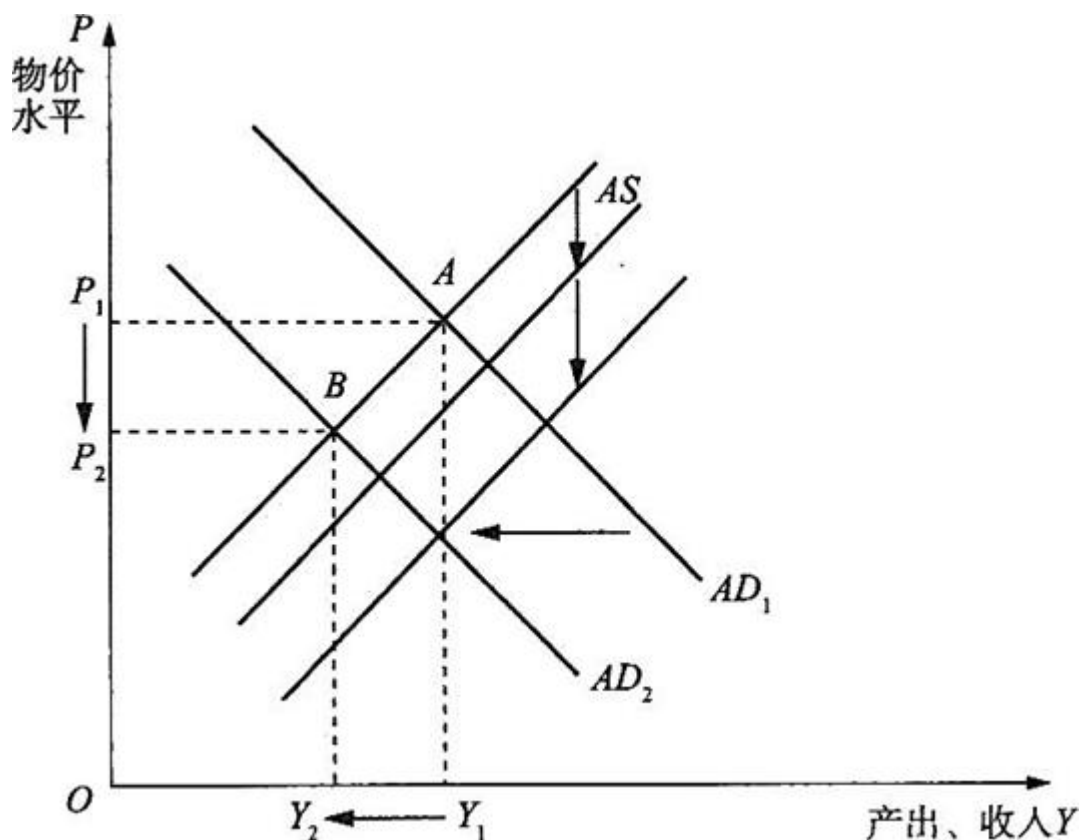


图33-18 用AD-AS模型分析增税对经济的影响

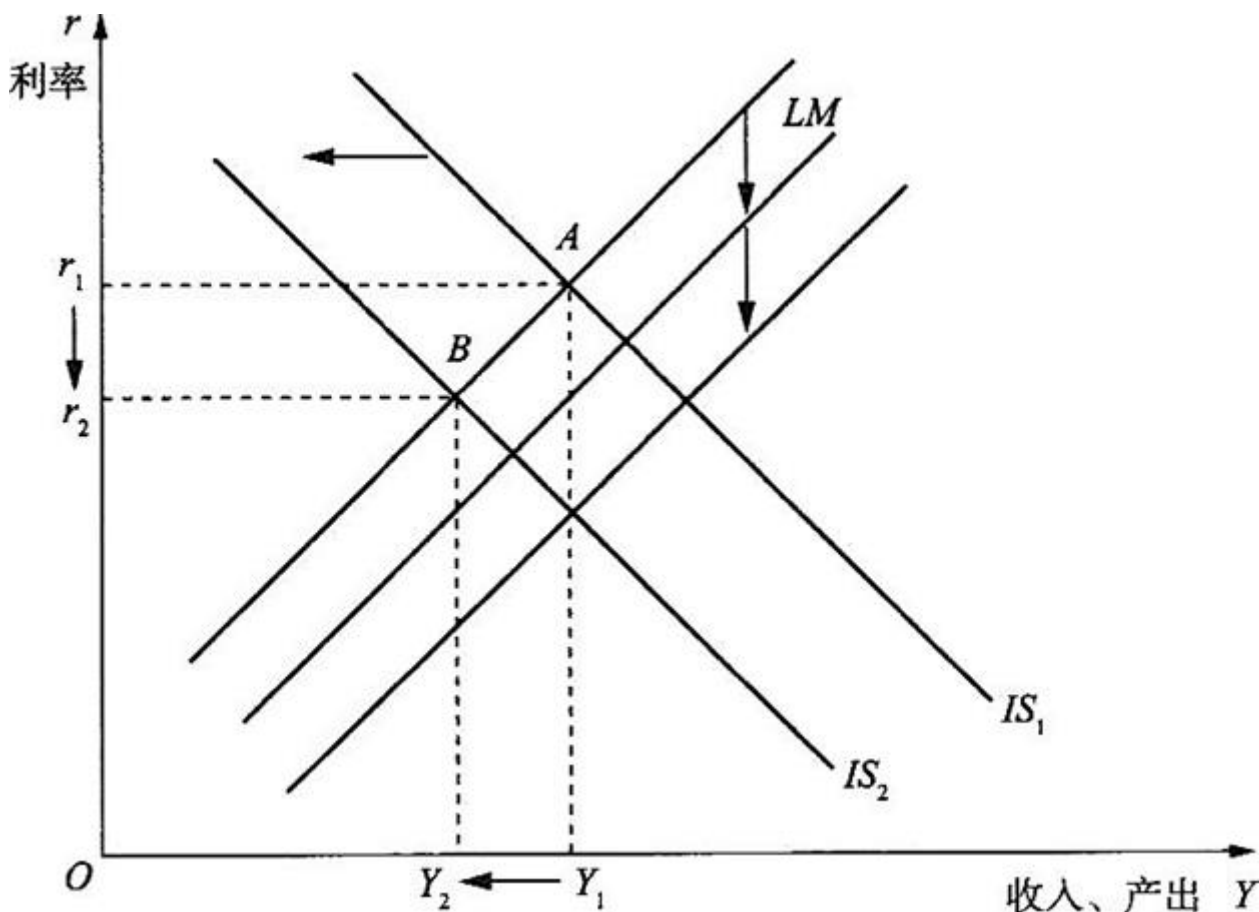


图33-19 用IS-LM模型分析增税对经济的影响

8 总供给曲线有哪些类型？请分别说明。

答：总供给曲线的理论主要由总量生产函数和劳动力市场理论来反映，在劳动力市场理论中，经济学家对工资和价格的变化及调整速度的看法存在分歧，因此推导出不同的总供给曲线。总供给曲线主要有三类：古典供给曲线、凯恩斯供给曲线和常规供给曲线。

(1) 古典供给曲线是一条位于充分就业产量水平的垂直线。古典总供给理论认为，劳动力市场运行没有阻力，在工资和价格可以灵活变动的情况下，劳动力市场得以出清，使经济的就业总量维持充分就业状态，从而在其他因素不变的情况下，经济的产量总能保持在充分就业的产量或潜在产量水平上。因此，在以价格为纵坐标、总产量为横坐标的坐标系中，古典供给曲线是一条位于充分就业产量水平的垂直线。

(2) 凯恩斯供给曲线是一条水平线。凯恩斯的总供给理论认为，在短期，一些价格是刚性的，从而不能根据需求的变动而调整。由于工资和价格刚性，短期总供给曲线不是垂直的，凯恩斯总供给曲线在以价格为纵坐标、收入为横坐标的坐标系中是一条水平线，表明经济中的厂商在现有价格水平上，愿意供给所需的任何数量的商品。凯恩斯总供给曲线的基础思想是，作为工资和价格刚性的结果，劳动力市场不能总维持在充分就业状态，由于存在失业，厂商可以在现行工资下获得所需劳动，因而它们的平均生产成本被认为是不随产出水平变化而变化的。

(3) 常规的总需求曲线是一条向右上方延伸的曲线。一些经济学家认为，古典的和凯恩斯的总供给曲线分别代表着劳动力市场的两种极端的说法。在现实中，工资和价格的调整经常介于两者之间。在这种情况下，以价格为纵坐标、产量为横坐标的坐标系中，总供给曲线是向右上方延伸的。

总之，针对总量劳动市场关于工资和价格的不同假设，宏观经济学中存在着三种类型的总供给曲线。三种不同类型的总供给曲线如图33-20所示，其中AA线表示古典总供给曲线，BB线表示凯恩斯总供给曲线，CC线表示常规总供给曲线。

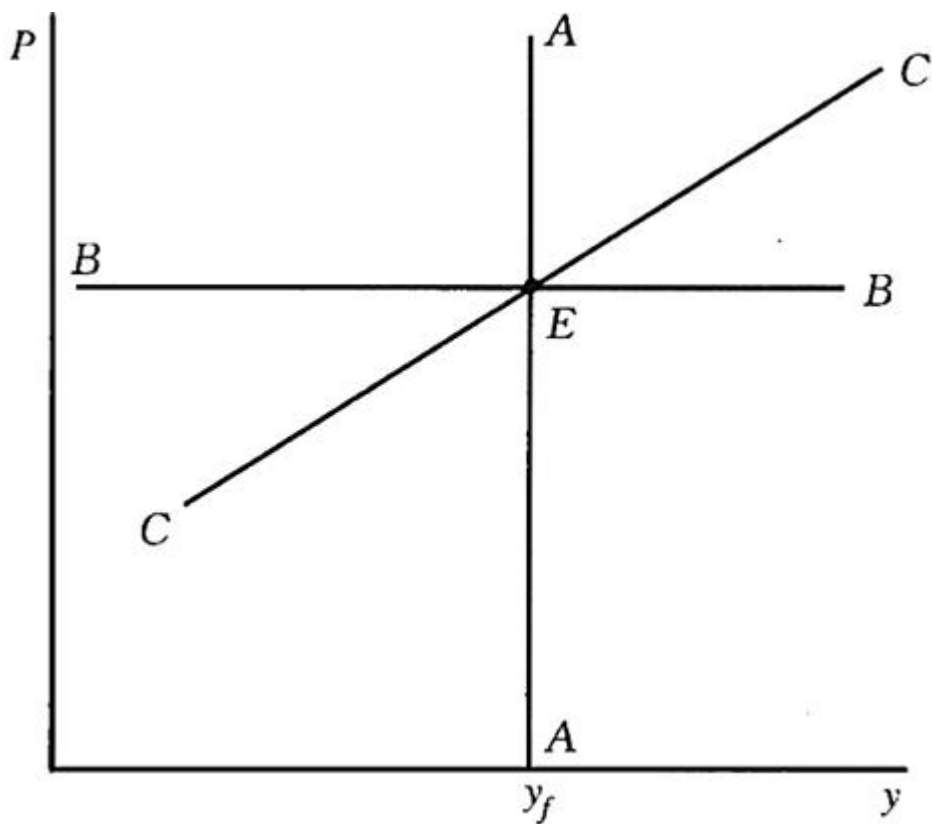


图33-20 不同类型的总供给曲线

9 假定中央银行把货币供给量减少10%，求：

- (1) 利用AD-AS模型和货币数量方程，画图分析解释总需求曲线会怎样移动？短期和长期中的失业会发生什么变动？
- (2) 短期和长期中实际利率会发生什么变动？

答：（1）① 当中央银行减少货币供给时，总需求曲线会向左移动。

若中央银行减少货币供给，即货币量 M 减少，根据货币数量方程 $MV = PY$ ，在其他条件不变的情况下，货币供给的减少意味着价格水平下降，在AD-AS模型中表现为总需求曲线向左移动。如图33-21所示，总需求曲线AD左移，在总供给不变的情况下，价格下降，产出减少。

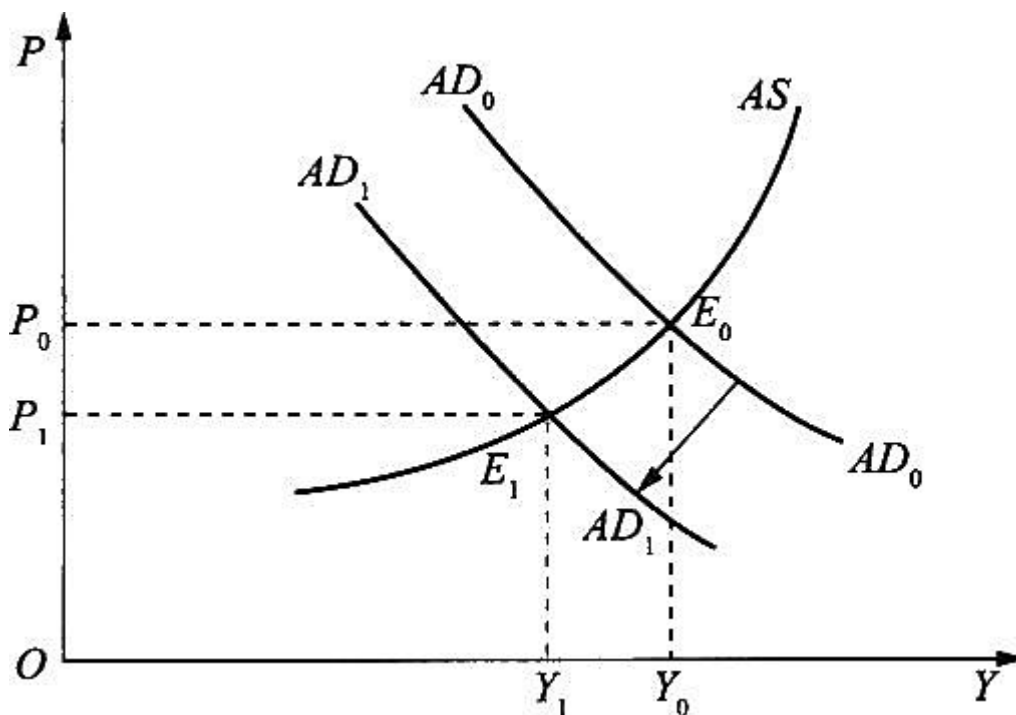


图33-21 总需求减少的影响

② 如果中央银行减少货币供给，短期失业率会上升，但在长期，失业率会下降，恢复到自然失业率水平。

短期时，AS曲线向右上方倾斜，如图33-21所示，当货币供给减少时，AD曲线向左移动，导致价格下降。由于短期菲利普斯曲线表明通货膨胀率和失业率呈负相关关系，因此，价格下降，此时失业率上升。

在长期，如图33-22所示，总供给将固定在自然失业率下的产出水平 Y^* 上，总供给曲线垂直。长期菲利普斯曲线为垂直于自然失业率的一条直线，表明通货膨胀率与失业率之间在长期不存在替代关系，此时失业率恢复到自然失业率水平，失业率下降。

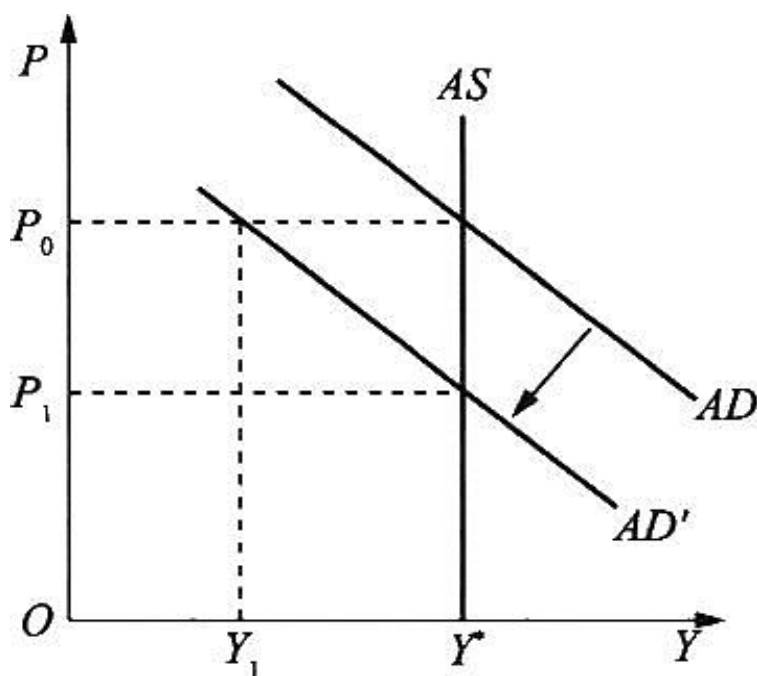


图33-22 总需求变动的长期影响

(2) 如果中央银行减少货币供给，短期实际利率会上升，但在长期，实际利率保持不变。

如图33-23所示，可以用IS-LM模型来分析实际利率在短期和长期内的变化情况。在短期，价格水平 P 不易变动而名义货币供给量 M 减少，于是实际货币供给量 M/P 减少。这将导致LM曲线向左移动，实际利率上升至 r_2 ，均衡产出也由 Y_1 下降至 Y_2 。在长期，由于名义货币供给量 M 的减少将导致价格水平 P 的下降，最终将使得名义货币供给量下降的幅度与价格

水平下降的幅度相同，于是实际货币供给量 M/P 将回到原来的水平，这意味着LM将向右移回原来的位置，实际利率下降到原来的水平 r_1 。也就是说，在长期实际利率是不变的。

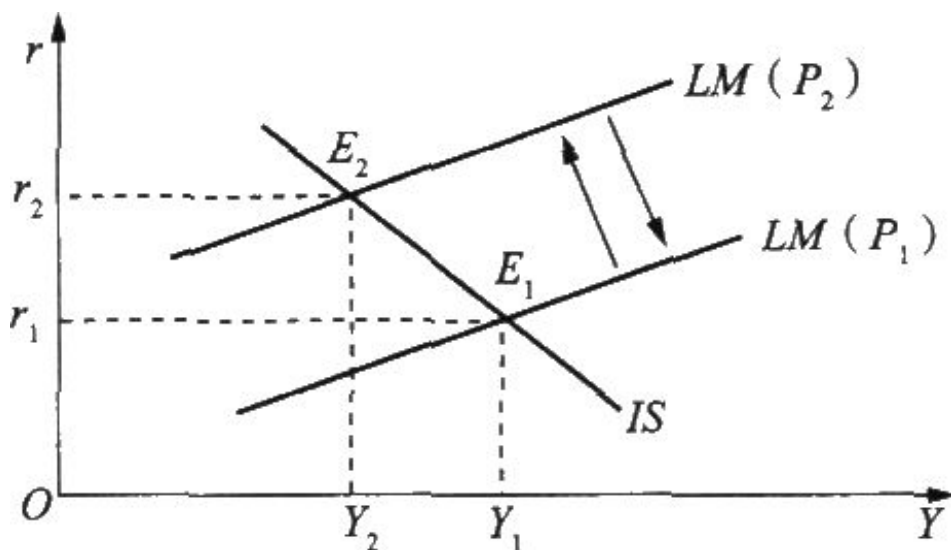


图33-23 减少货币供给的影响

10 试比较IS-LM模型和AS-AD模型。

答：（1）IS-LM模型及AS-AD模型的含义

IS-LM模型是指产品市场同时达到均衡，即同时达到投资（I）= 储蓄（S），货币需求（L）= 货币供给（M）时，国民收入与利率决定的模型。一方面，在产品市场上，国民收入决定于消费、投资、政府支出和净出口加起来的总需求水平，而总需求尤其是投资需求要受到利率影响，利率则由货币市场供求决定，也就是说，货币市场影响产品市场；另一方面，产品市场决定的国民收入又会影响货币需求，从而影响利率，即货币市场的均衡受到产品市场的影响。因此，产品市场与货币市场是相互影响，相互作用的，要分析国民收入和利率的决定，只有将两者结合起来，建立一个产品市场与货币市场的一般均衡模型，即IS-LM模型。

AS-AD模型是指将AD曲线与AS曲线结合起来分析国民收入与价格水平的决定及其变动的国民收入决定模型。总需求函数表示产品市场和货币市场同时达到均衡时的价格水平与国民收入间的依存关系，总需求曲线向右下方倾斜，表明在其他条件不变的情况下，价格水平和国民收入的反方向变动关系。总供给曲线是总供给函数的几何表示，表示经济当中的生产总量与价格总水平之间的对应关系。总供给曲线可以根据总生产函数、劳动需求函数和劳动供给函数以及货币工资曲线推导而得到，短期的总供给曲线向右上方倾斜。对总需求和总供给曲线的研究涉及了三个市场和一个总量函数，即产品市场、货币市场、劳动市场和总量生产函数。

（2）二者的联系

由IS-LM模型可以推导出AD曲线；IS-LM模型和AS-AD模型都可以用来分析财政政策和货币政策的作用。

（3）二者的区别

- ① 所描述的市场不同。IS-LM模型分析了产品市场和货币市场，而AS-AD模型分析了产品市场、货币市场和劳动市场，所分析的变量不同。
- ② IS-LM模型重点分析产出和利率之间的关系，而AS-AD模型重点分析产出和价格水平之间的关系。
- ③ AS-AD模型一般用来分析中期内的经济受到外部冲击后的反应，而IS-LM曲线无法分析供给冲击对经济的影响。
- ④ IS-LM模型保持价格不变的假设，对财政政策效应的分析既保留了乘数效应，又引入了挤出效应。此外，还分析了货币政策效应。AS-AD模型在价格可变的情况下分析总产出决定，并分析了价格水平决定，不仅分析了需求管理政策的产出效应，而且分析了它的价格效应；不仅进行了总需求分析，而且进行了总供给分析。

第34章 货币政策和财政政策对总需求的影响

一、判断题

1 当经济处于流动性陷阱阶段时，财政政策最有效。（ ）

【答案】√

【解析】流动性陷阱是指当利率水平极低时，人们对货币的需求量趋于无限大，货币当局即使增加货币供给也不能降低利率，这意味着货币需求会变得完全有弹性，表现为流动偏好曲线或货币需求曲线的右端会变成水平线。此时货币政策完全无效，财政政策完全有效。

2 如果货币需求和货币供给同时增加，则利率一定会提高。（ ）

【答案】×

【解析】如果货币需求的增加大于货币供给的增加，利率将提高；反之，如果货币供给的增加大于货币需求的增加，利率将下降。

3 货币量的增加会导致总需求的增加。（ ）

【答案】√

【解析】改变总需求是货币政策的波及效应之一，货币量的增加会使得利率下降，从而消费和投资需求增加，最终导致总需求增加。

4 根据AD-AS模型，改变总需求的财政政策和货币政策只会在短期影响产出水平，长期下只会影响价格水平。（ ）

【答案】√

【解析】如图34-1所示，在AD-AS模型中，短期总供给曲线向右上方倾斜，长期总供给曲线是垂直的。改变总需求的财政政策或者是货币政策在短期内使总需求曲线移动，产出水平和价格水平均发生变化；在长期，由于短期供给曲线会发生相应的变化，使产出逐渐回到原来的自然产出水平，但是价格会发生更大的改变，因此长期下只会影响价格水平。

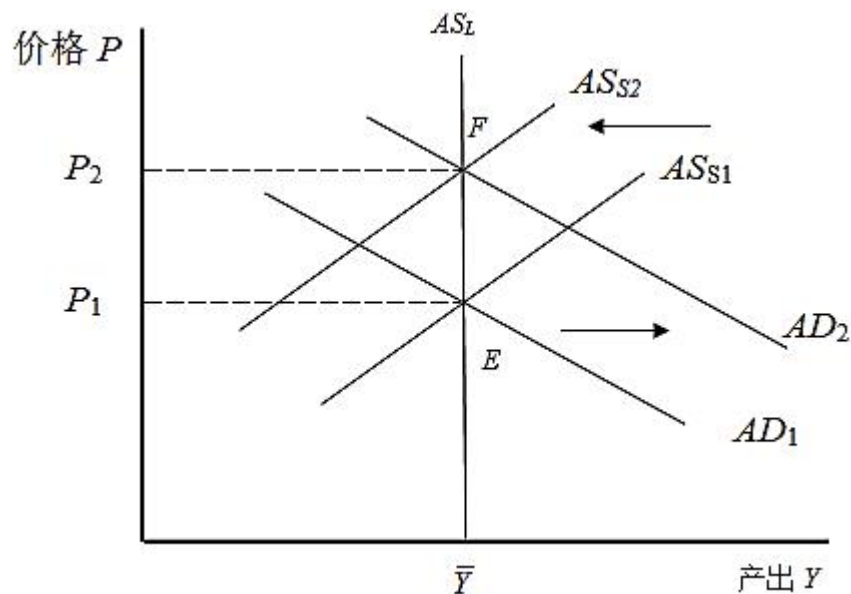


图34-1 需求管理政策的效果

5 根据IS-LM模型，扩张性的财政政策将提高经济体的投资水平。（ ）

【答案】×

【解析】扩张性的财政政策将导致利率上升，挤出私人投资，这称为挤出效应。如图34-2所示，扩张性财政政策使IS曲线向右移动到IS'曲线，若利率不变，产出应增加到 y_3 ，而实际产出只增加到 y_1 。这是因为扩张性的财政政策提高了利率水平，挤出了部分私人投资，降低了经济体的投资水平。

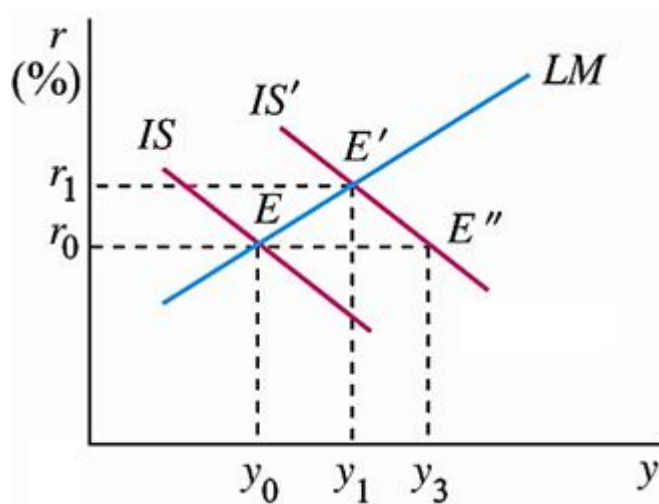


图34-2 挤出效应

二、简答题

1 什么是货币政策规则？请列出其中的三种并简述之。

答：货币政策规则是相对于货币政策操作中相机抉择而言的，如果政策制定者按照一定的规则来制定政策，即提前公告政策如何对各种情况做出反应并承诺始终遵循其公告，那么政策就是按规则来实施的。反之，如果政策制定者在事件发生时自由地作出判断并择时制定政策，该政策就是斟酌处置的，也称为相机抉择的。经济学家提出的三种政策规则是：

(1) 货币主义的单一政策规则

货币主义的单一政策规则是指货币主义的以货币供给量作为货币政策的唯一控制指标，而排除利率、信贷流量、准备金等因素的政策建议。货币主义提出，在没有通货膨胀的情况下，按平均国民收入的增长率再加上人口增长率来规定并公

开宣布一个长期不变的货币增长率，是货币政策唯一的最佳选择。

(2) 名义GDP目标制

名义GDP目标制是指中央银行宣布一个计划的名义GDP路径，如果名义GDP的增加高于这个目标，中央银行就降低货币增长率，以抑制总需求；如果名义GDP的增加低于这个目标，中央银行就提高货币增长率，以刺激总需求。由于名义GDP目标允许根据货币流通速度的变动调整货币政策，所以，大多数经济学家相信，这种政策规则会比货币主义政策规则使产出和物价更稳定。

(3) 通货膨胀目标制

通货膨胀目标制是指中央银行预先宣布通货膨胀率目标（通常是低的），然后当实际通货膨胀率背离这一目标时调整货币供给的货币政策规则。与名义GDP目标一样，通货膨胀率目标也把经济与货币流通速度的变动分开。此外，通货膨胀率目标政治上的优点是易于向公众作出解释。

2 请用公式推算平衡预算乘数，并说明其经济学含义。

答：平衡预算乘数是指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与政府收支变动的比率。

(1) 用 Δy 代表政府支出和税收各增加同一数量时国民收入的变动量，则在比例税下有：

$$\Delta y = k_g \Delta g + k_t \Delta t = \{1/[1 - MPC \times (1 - t)]\} \Delta g + [-MPC(1 - t)/[1 - MPC \times (1 - t)]] \times \Delta t$$

由于假定 $\Delta g = \Delta t$ ，因此：

$$\Delta y = \{1/[1 - MPC \times (1 - t)]\} \times \Delta g + \{[-MPC \times (1 - t)]/[1 - MPC \times (1 - t)]\} \times \Delta g = \Delta g$$

可见， $k_b = \Delta y / \Delta g = 1$ ，式中， k_b 即平衡预算乘数，其值为1。

(2) 无论在定量税还是比例税下，平衡预算乘数均为1。根据平衡预算乘数，可以把财政政策的作用归纳为三种情况：

① 政府在增加支出的同时减少税收将对国民收入有巨大促进作用；② 政府在增加支出的同时增加税收，保持预算平衡，对国民收入的影响较小；③ 政府在减少支出的同时增加税收将会抑制国民收入的增长。

3 什么是投资乘数？说明它是怎样发挥作用的？

答：(1) 投资乘数是指收入的变化与带来这种变化的投资支出的变化的比率。在两部门经济中，投资乘数 $k_i = \Delta Y / \Delta I = 1 / (1 - MPC) = 1 / MPS$ 。可见，边际消费倾向越大，或边际储蓄倾向越小，则投资乘数就越大。在三部门经济中，征收定量税时， $k_i = 1 / (1 - MPC)$ ；征收比例税时， $k_i = 1 / [1 - MPC \times (1 - t)]$ 。

由于国民经济各部门之间是相互联系的，投资增加会引起收入多倍增加，投资减少会引起收入多倍减少。由于这是凯恩斯最早提出来的，所以投资乘数又称为“凯恩斯乘数”。

投资乘数发挥作用需要具备一定的前提假设，即：① 社会中存在闲置资源；② 投资和储蓄的决定相互独立；③ 货币供应量的增加适应支出增加的需要。

(2) 投资乘数是通过消费函数发生作用的。例如增加100万元投资，这100万元投资经工资、利息、利润和租金的形式进入生产要素所有者手中从而转化成国民收入，这形成了投资对收入的第一轮增加。假定社会的消费函数具有0.8的边际消费倾向，增加的这100万元就会有80万元用于购买消费品。于是，这80万元又以工资、利息、利润和租金的形式进入生产要素所有者的受众，从而使国民收入又增加了80万元，这是收入的第二轮增加。这个过程如此不断循环往复下去，最后使国民收入增加500万元时，收入最终增加到了500万元，因此投资乘数就是5。

4 一个发达国家，可否长期通过某些政府开支来刺激经济繁荣。

答：一个发达国家不可以长期通过某些政府开支来刺激经济繁荣。理由如下：

(1) 政府支出主要可分为政府购买和政府转移支付两类。短期中，政府购买支出是决定国民收入大小的主要因素之一，其规模直接关系到社会总需求的增减。购买支出对整个社会总支出水平具有十分重要的调节作用。在总支出水平过低时，政府可以提高购买支出水平，如举办公共工程，增加社会整体需求水平，以此同衰退进行斗争。政府转移支付也是一项重要的财政政策工具，但政府转移的乘数效应小于政府购买支出乘数效应。

(2) 无论是新古典宏观经济学，还是新凯恩斯主义经济学都承认，在长期，总产出最终会回复到其自然水平上，这一产出水平取决于自然失业率、资本存量和技术状态。因此，增加政府开支并不能刺激经济繁荣，只能提高价格水平。

5 内在稳定器的作用机制是什么？

答：内在稳定器又称自动稳定器，是指财政制度本身所具有的减轻各种干扰对GDP冲击的内在机制，使得国民经济中无须经常变动政府政策而有助于经济自动趋向稳定。常见的内在稳定器及其作用机制具体如下：

(1) 税制。当经济进入衰退时，政府所征收的税收量就会自动地减少，这是因为几乎所有税收都与经济活动密切相关。个人所得税取决于家庭收入，工薪税取决于工人的工资，而公司所得税取决于企业利润。由于收入、工资和利润在衰退时都会减少，所以政府的税收收入也会随之降低。这种自动的减税刺激了总需求，从而降低了经济波动的程度。

(2) 政府支出。当经济进入衰退且工人被解雇时，更多的人申请失业保险补助、福利补助和其他形式的收入补助。这种政府支出的自动增加正好在总需求不足以维持充分就业时刺激总需求。实际上，当20世纪30年代美国最早建立失业保险制度时，经济学家支持这种政策的部分原因就是它作为一种自动稳定器的力量。

经济中的自动稳定器还没有强大到足以完全防止衰退。但是，没有这些自动稳定器，产量和就业的波动也许比现在要大。由于这个原因，许多经济学家反对一些政治家提议的要求政府总是实现平衡预算的宪法修正案。当经济进入衰退时，税收减少，政府支出增加，政府预算向赤字发展。如果政府面临严格的平衡预算规则，政府就会被迫在衰退中寻求增加税收或削减支出的方法。换句话说，严格的平衡预算规则会消除在现在的税收与政府支出制度中固有的自动稳定器。

6 由于预期未来的利润下降，投资减少。这样：

(1) 如果政府不采取任何措施，投资的减少将会对真实GDP和物价水平分别产生什么样的影响？

(2) 如果要抵消投资的减少对真实GDP和物价水平造成的影响，政府可以采取哪种财政政策？

答：(1) 投资的减少会引起AD曲线向左移动，在短期内，会造成真实GDP的降低和物价水平的下降。

(2) 通常而言，政府可以运用扩张性的财政政策来抵消投资减少所带来的各种影响。这种扩张性的政策包括增加政府购买支出、增加转移支付或者减少税收。所有这些措施都会引起AD曲线向右移动。

7 试分析为什么债券价格下降就是利率上升？

答：债券下降就是利率上升的原因具体分析如下：

根据凯恩斯流动性偏好理论，由于未来利率的不确定性，人们为了避免资产损失或增加资本收益，需及时调整资产结构，因而形成对货币的需求。人们暂时不用的货币可用货币形式保存，也可买进债券以取得利息，债券价格和利率相联系。当现行利率过高，即债券价格过低时，人们估计利率会下降，即债券价格会上升时，人们就会放弃货币，买进债券，以待日后债券价格上升后再卖出以获利。这样，对货币需求就会下降，从而使利率下降，而对债券的需求上升，从而使债券的价格上升。反之，则相反。因此，债券价格下降就是利率上升。

8 财政政策效果和货币政策效果的决定因素主要有哪些？

答：（1）财政政策是指政府变动税收和支出以影响总需求进而影响就业和国民收入的政策。挤出效应的大小关系到财政政策效果的大小，而影响挤出效应及财政政策效果大小的因素是：

① 利率对货币需求变动的敏感程度。一项扩张（或紧缩）的财政政策（如增加或减少一笔政府购买），如果由于货币需求增加（或减少）而使利率大幅度上升（或下降），挤出效应就很大，财政政策效果就很小；反之，财政政策效果就很大。

② 私人投资需求对利率变动的敏感程度。私人投资需求对利率变动越敏感（即利率上升时投资会大幅度减少），挤出效应就越大，从而财政政策效果就越小。

一般认为，经济较热、通货膨胀率较高时，人们对经济前景普遍看好，即使增税或削减政府支出，私人消费和投资需求仍旺盛，因而紧缩财政的效果较差，只有靠紧缩的货币政策才会对抑制总需求从而降低通货膨胀率有明显效果。相反，在经济不景气时，扩张的货币政策对刺激经济效果甚微，主要靠扩张的财政政策才能推动经济走出低谷或衰退。

（2）货币政策是指通过变动货币供给量来调节利率进而影响投资和国民收入的，影响货币政策效果的因素是：

① 货币需求对利率变动的敏感程度。如果货币需求对利率变动反应很灵敏，即利率稍有变动，货币需求就会有大幅度变动。比方说，利率稍有一点下降，货币需求就增加很多，在这样的情况下，中央银行增加货币供给量时，利率就只会有很小幅度的下跌，从而投资增加幅度就不大，国民收入增加也不多，即货币政策效果小；反之，中央银行增加货币供给时，利率会大幅度下降的话，货币政策效果就大。

② 投资对利率变动的敏感程度。如果投资对利率变动反应很灵敏，即利率稍有降低，投资就会增加很多的话，则中央银行变动货币供给对投资和国民收入变化的影响就大，即货币政策效果就大；反之，则政策效果就小。

9 是否比例所得税率越高，税收作为自动稳定器的作用越大？

答：比例所得税率越高，税收作为自动稳定器的作用不一定越大。理由如下：

（1）在混合经济中投资变动所引起的国民收入变动比私人经济中的变动小，原因是当总需求由于意愿投资增加而增加时，会导致国民收入和可支配收入的增加，但可支配收入增加小于国民收入的增加，因为在国民收入增加时，税收也在增加，增加的数量等于边际税率乘以国民收入，结果，混合经济中消费支出增加额要比私人经济中小，从而通过乘数作用使国民收入累积增加也小一些。同样，总需求下降时，混合经济中收入下降也比私人部门经济中要小一些。这说明税收制度是一种应对国民收入波动的自动稳定器。

（2）混合经济中支出乘数值与私人经济中支出乘数值的差额决定了税收制度的自动稳定程度，其差额愈大，自动稳定作用愈大，这是因为，在边际消费倾向一定条件下，混合经济中支出乘数越小，说明边际税率越高，从而自动稳定量愈大。这一点可以由混合经济的支出乘数公式 $1/[1 - b(1 - t)]$ 中得出，当 t 愈大时，该乘数愈小，从而税收稳定经济作用愈大。举例来说，假设边际消费倾向为 0.8，当税率为 0.1 时，则增加 1 美元投资会使总需求增加 3.57 美元；若税率增至 0.25 时，则增加 1 美元投资只会使总需求增加 2.5 美元。

10 简述货币政策起作用的途径。

答：凯恩斯认为货币政策的作用是通过货币供给量影响利率进而影响投资和产出的途径实现的，但另外一些经济学家认为，货币供给量对产出的影响并不一定是通过利率实现的。他们提出了货币政策起作用的其他一些途径的理论。

第一种理论认为，货币政策影响产出是因为利率的变动会影响人们的资产组合，进而影响投资。

第二种理论认为，扩张性的货币政策造成较低的利率，因而导致股票价格和长期债券价格上升，对收入的预期使人们感觉更为富有，从而消费水平提高，导致总需求增加。

第三种理论认为，政府实施扩张性的货币政策时，银行的存款准备金会增加，从而形成超额准备金，扩大了银行的信用基础，使得银行能够放出更多的贷款。银行要吸引企业贷款，就会降低贷款利率，从而导致企业投资增加。

第四种理论认为，在开放经济中，货币政策可以通过汇率变动影响进出口从而对总需求发生作用。尤其在实行浮动汇率情况下，当银行收紧银根时，利率上升，国外资金会流入，于是，本币会升值，进出口会下降，从而使本国总需求水平下降。

第五种理论注重可利用的信用规模，认为中央银行的行动可促使银行发放更多或更少的贷款，或以更宽松或更严格的条件发放贷款。

三、计算题

1 假设货币需求 $L = 0.2Y - 500r$ ，货币供给为100。（单位：美元）

(1) 计算：① 当消费 $C = 40 + 0.8Y_d$ ，投资 $I = 140 - 1000r$ ，税收 $T = 50$ ，政府支出 $G = 50$ 和② 当消费 $C = 40 + 0.8Y_d$ ，投资 $I = 110 - 500r$ ，税收 $T = 50$ ，政府支出 $G = 50$ 时的均衡收入、利率和投资。

(2) 政府支出从50美元增加到80美元时，情况① 和情况② 中均衡收入和利率各为多少？

(3) 解释两种情况的不同。

解：本题是一个以LM曲线不变为前提来讨论财政政策效果的数学模型。

(1) ① 由 $L = M$ ，即 $100 = 0.2Y - 500r$ ，解得LM方程： $Y = 500 + 2500r$ 。

由 $Y = C + I + G = 40 + 0.8(Y - 50) + 140 - 1000r + 50 = 0.8Y + 190 - 1000r$ ，解得IS方程： $Y = 950 - 5000r$ 。

联立方程组：

$$\begin{cases} Y = 950 - 5000r \\ Y = 500 + 2500r \end{cases}$$

解得：均衡收入 $Y = 650$ ，均衡利率 $r = 0.06$ ，投资 $I = 80$ 。

② 由 $Y = C + I + G = 40 + 0.8(Y - 50) + 110 - 500r + 50 = 0.8Y + 160 - 500r$ ，解得IS方程： $Y = 800 - 2500r$ 。

联立方程组：

$$\begin{cases} Y = 800 - 2500r \\ Y = 500 + 2500r \end{cases}$$

解得：均衡收入 $Y = 650$ ，均衡利率 $r = 0.06$ ，投资 $I = 80$ 。

(2) 政府支出从50美元增加到80美元时，分别对情况① 和情况② 进行分析：

① 由 $Y = C + I + G = 40 + 0.8(Y - 50) + 140 - 1000r + 80 = 0.8Y + 220 - 1000r$ ，解得IS方程： $Y = 1100 - 5000r$ 。

联立方程组：

$$\begin{cases} Y = 1100 - 5000r \\ Y = 500 + 2500r \end{cases}$$

解得：均衡收入 $Y = 700$ ，均衡利率 $r = 0.08$ ，投资 $I = 60$ 。

② 由 $Y = C + I + G = 40 + 0.8(Y - 50) + 110 - 500r + 80 = 0.8Y + 190 - 500r$ ，解得IS方程： $Y = 950 - 2500r$ 。

联立方程组：

$$\begin{cases} Y = 950 - 2500r \\ Y = 500 + 2500r \end{cases}$$

解得：均衡收入 $Y = 725$ ，均衡利率 $r = 0.09$ ，投资 $I = 65$ 。

(3) 由于情况①的投资利率敏感系数大于情况②，即情况①中IS曲线较平缓，意味着使用扩张性财政政策时“挤出效应”较大，利率上升时排挤掉的私人投资较多，因而均衡收入增加较少。

该题也可借助财政乘数来分析。

不考虑“挤出效应”，政府支出从50美元增加到80美元时，均衡收入可增加： $\Delta Y = (80 - 50) \times k_g = 30 \times 1 / (1 - 0.8) = 150$ 。

考虑“挤出效应”，均衡收入实际增加：

情况①：

$$\frac{dY}{dG} = \frac{1}{1 - b + \frac{dk}{h}} = \frac{1}{1 - 0.8 + \frac{1000 \times 0.2}{500}} = \frac{5}{3}$$

$$\Delta Y = (80 - 50) \times \frac{dY}{dG} = 30 \times \frac{5}{3} = 50$$

被挤出部分 $\Delta Y' = 150 - 50 = 100$ 。

情况②：

$$\frac{dY}{dG} = \frac{1}{1 - 0.8 + \frac{500 \times 0.2}{500}} = 2.5$$

$$\Delta Y = (80 - 50) \times \frac{dY}{dG} = 30 \times 2.5 = 75$$

被挤出部分 $\Delta Y' = 150 - 75 = 75$ 。

可见，情况①中均衡收入比情况②少： $75 - 50 = 25$ （美元）。

2 若某一宏观经济模型的参数如下： $C = 200 + 0.8Y$ ， $I = 300 - 5r$ ， $L = 0.2Y - 5r$ ， $M = 300$ （单位：亿美元）。试求：

(1) IS-LM模型和均衡条件下的总产出水平及利率水平。

(2) 若充分就业的有效需求水平为2020亿美元，政府为了实现充分就业，单独运用扩张的财政政策或扩张的货币政策，追加的投资或货币供应分别为多少？

(3) 若政府在提高收入水平的同时仍想保持原有的利率水平，应采取什么政策措施？追加的投资或货币供应各为多少？

解：(1) 由两部门经济产品市场均衡条件可得： $Y = C + I = 200 + 0.8Y + 300 - 5r = 0.8Y + 500 - 5r$ 。

整理得： $Y = 2500 - 25r$ ，此即为IS方程。

由货币市场均衡条件可得： $0.2Y - 5r = 300$

整理得： $Y = 1500 + 25r$ ，此即为LM方程。

联立IS方程和LM方程可得： $Y = 2000$ ， $r = 20$ 。即均衡条件下的总产出水平为2000，利率水平为20%。

(2) 如图34-3所示，当单独运用扩张的财政政策时，政府需要增加投资，表现为IS曲线向右移动，与不变的LM曲线形成新的均衡点。当产出水平为2020亿美元时，代入LM方程，可得利率水平为 $r = 20.8$ 。设政府追加投资量为 ΔI ，则有： $Y = C + I + \Delta I = 0.8Y + 500 - 5r + \Delta I$ 。

新的IS曲线即IS'曲线显然过利率水平为20.8，产出水平为2020亿美元的点。将相关数值代入，可得： $\Delta I = 8$ ，即为实现充分就业，应追加投资量8亿美元。

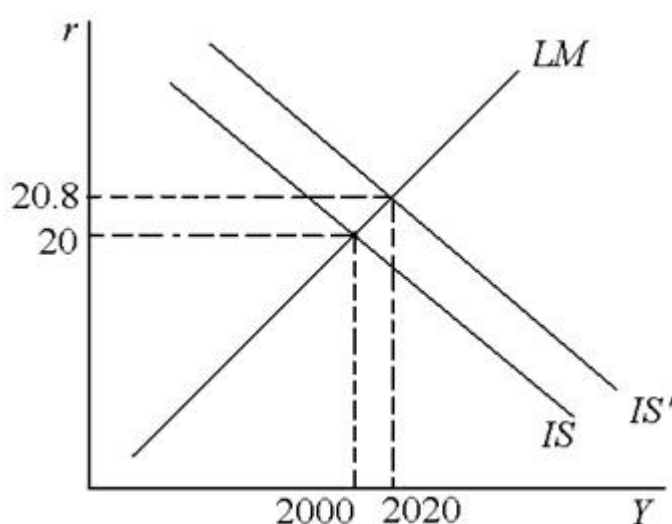


图34-3 单独运用扩张的财政政策

如图34-4所示，若单独运用扩张的货币政策，政府要增加货币供应，表现为LM曲线向右移动，与不变IS的曲线形成新的均衡点。当产出水平为2020亿美元时，代入IS方程，可得利率水平为 $r = 19.2$ 。设追加的货币供给为 ΔM ，则有： $0.2Y - 5r = 300 + \Delta M$ 。

新的LM曲线即LM'曲线显然过利率水平为19.2，产出水平为2020亿美元的点。将相关数值代入，可得： $\Delta M = 8$ ，即为实现充分就业，应追加货币供给8亿美元。

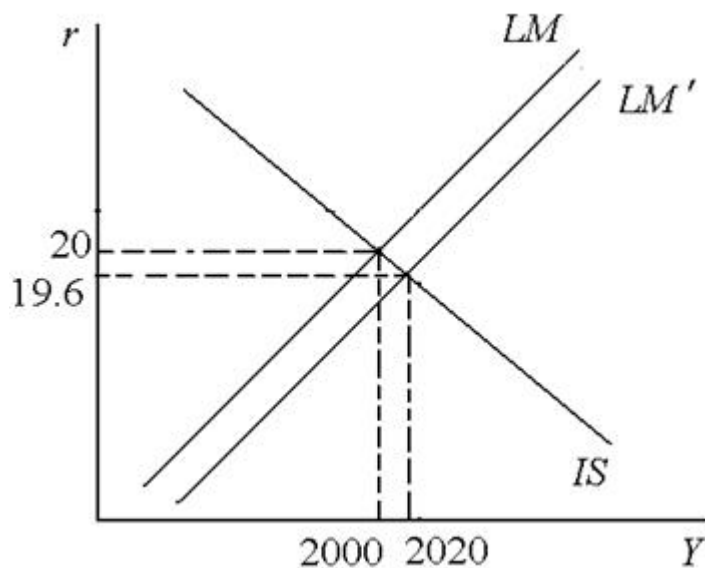


图34-4 单独运用扩张的货币政策

(3) 若政府在提高收入水平的同时仍想保持原有的利率水平，应采取扩张的财政政策和扩张的货币政策相结合的宏观经济政策。

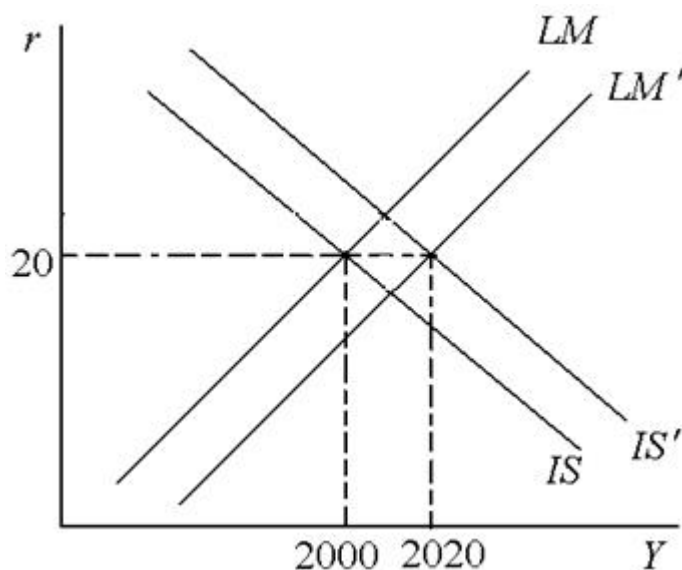


图34-5 扩张的财政政策和扩张的货币政策相结合的宏观经济政策

如图34-5所示，由于原有的利率为 $r = 20$ ，充分就业时的收入为2020，由货币市场均衡可得此时的货币供应为 $M = 304$ ，所以应追加货币供应4亿美元。现在政府要投资，所以由(1)中的两部门经济变为三部门经济，则由三部门经济产品市场均衡条件可得： $Y = C + I + G = 200 + 0.8Y_d + 300 - 5r + G = 0.8Y + 500 - 5r + G$ 。

所以，IS曲线方程变为： $Y = 2500 - 25r + 5G$ 。由于利率固定为 $r = 20$ ，收入为2020，则可得： $G = 4$ ，即政府应该增加4亿美元的投资。

综上，若政府在提高收入水平的同时仍想保持原有的利率水平，应该同时采用扩张的财政政策和扩张的货币政策相结合的宏观经济政策，即同时追加投资和货币供应都为4亿美元。

3 已知一个宏观经济中的消费函数为 $C = 100 + 0.8Y_d$ (Y_d 为可支配收入，单位为亿元)，自发(主)投资 $I = 50$ ，政府财政政策包括政府支出 $G = 200$ ，定量(或自主)税收 $T_0 = 60$ ，比例税率 $t = 0.25$ 。求：

(1) 宏观经济均衡时的国民收入 Y 是多少？

(2) (支出)乘数 K 是多少？

(3) 政府的财政盈余是多少？

解：(1) 可支配收入： $Y_d = Y - T_0 - tY = 0.75Y - 60$ ，则消费函数为：

$$C = 100 + 0.8Y_d = 100 + 0.8 \times (0.75Y - 60) = 52 + 0.6Y$$

根据三部门收入支出模型 $Y = C + I + G$ ，消费函数、投资函数及政府支出函数代入方程式可得： $Y = 52 + 0.6Y + 50 + 200$ ，求解方程可得： $Y^* = 755$ 。

故宏观经济均衡时的国民收入为755。

(2) 根据支出乘数定义有： $K = 1/[1 - \beta(1 - t)] = 1/[1 - 0.8 \times (1 - 0.25)] = 2.5$ ，故支出乘数为2.5。

(3) 用BS表示政府盈余，则BS = 政府的收入 - 政府的支出。

其中，政府的支出 $G = 200$ （亿元）。

政府的收入为 $T = T_0 + tY^* = 60 + 0.25 \times 755 = 248.75$ 。

所以政府盈余为 $BS = 248.75 - 200 = 48.75$ 。

4 设在一个经济体中，总量消费函数为 $C = 120 + 0.9Y_d$ ，其中 Y_d 是可支配收入；投资为 $I = 50$ ；政府支出为 $G = 200$ ，收入税的税率为 $t = 0.2$ ，没有对外贸易。

(1) 试求均衡的收入水平。

(2) 如果在其他件不变的情况下，投资增加到80，则新的均衡收入是多少？

解：(1) 可支配收入 $Y_d = 1 - 0.2Y = 0.8Y$ ，因此消费函数为 $C = 120 + 0.72Y$ 。根据三部门收入支出模型 $Y = C + I + G$ ，将消费函数、投资函数及政府支出函数代入方程式可得：

$$Y = 120 + 0.72Y + 50 + 200$$

解得：均衡收入 $Y \approx 1321$ 。

(2) 当投资增加到80时，将消费函数 $C = 120 + 0.72Y$ ，投资函数 $I = 80$ 及政府支出函数 $G = 200$ 代入方程式可得：

$$Y = 120 + 0.72Y + 80 + 200$$

解得：均衡收入 $Y \approx 1429$ 。

5 在简单的IS-LM模型中，我们假设投资只是实际利率的函数，但投资理论认为投资不仅仅由实际利率所决定，还可能受到实际产出的影响，也就是实际产出的提高可能会带动投资增加。假设在一封闭经济体，请考虑以下两种投资函数：

$$I = \bar{I} - ar \quad (A)$$

$$I = \bar{I} - ar + bY \quad (B)$$

其中， a 和 b 都是大于0的系数。

(1) 请计算在以上两种情况下的财政支出乘数和税收乘数。

(2) 请在以上两种情况下分析政府支出的挤出效应是否存在？

(3) 请用IS-LM模型画图说明，在哪种情况下货币政策更有效？

解：（1）不妨设消费函数为 $C = c + d(Y - T)$ ，产品市场均衡条件为： $Y = C + I + G = c + d(Y - T) + I + G$ 。

① 当投资只是实际利率的函数时，可得： $Y = c + d(Y - T) + \bar{I} - ar + G$ 。

整理得： $Y = (c - dT + \bar{I} - ar + G) / (1 - d)$ 。

于是有财政支出乘数为：

$$dY/dG = 1 / (1 - d)$$

税收乘数为：

$$dY/dT = -d / (1 - d)$$

② 当投资不仅仅由实际利率所决定，还受到实际产出的影响时，可得：

$$Y = c + d(Y - T) + \bar{I} - ar + bY + G$$

整理得： $Y = (c - dT + \bar{I} - ar + G) / (1 - d - b)$ 。

财政支出乘数为： $dY/dG = 1 / (1 - d - b)$ 。

税收乘数为： $dY/dT = -d / (1 - d - b)$ 。

（2）挤出效应是指政府支出增加所引起的私人投资降低的经济效应。在IS-LM模型中，增加政府购买支出会导致利率上升，从而导致私人投资下降。在以上两个模型中，挤出效应都存在。但是，在第二种情况下，即投资同时受实际利率和实际产出影响时，挤出效应会小一些，因为一方面投资会因为实际利率上升而减少，另一方面会因为实际产出增加而增加。

（3）第一种情况下货币政策更有效。理由如下：

如图34-6所示， IS_0 曲线表示第二种情况下的IS曲线， IS_1 曲线表示第一种情况下的IS曲线。实施扩张性的货币政策，LM曲线右移，由图34-6可知，第一种情况更有效。这是因为，在第二种情况下，投资不仅仅由实际利率所决定，还受到实际产出的影响，也就是实际产出的提高会带动投资增加，因而投资对利率变动的敏感系数变小，因此，LM曲线由于货币供给增加而向右移动使利率下降时，投资不会增加很多，从而国民收入也不会有较大增加。

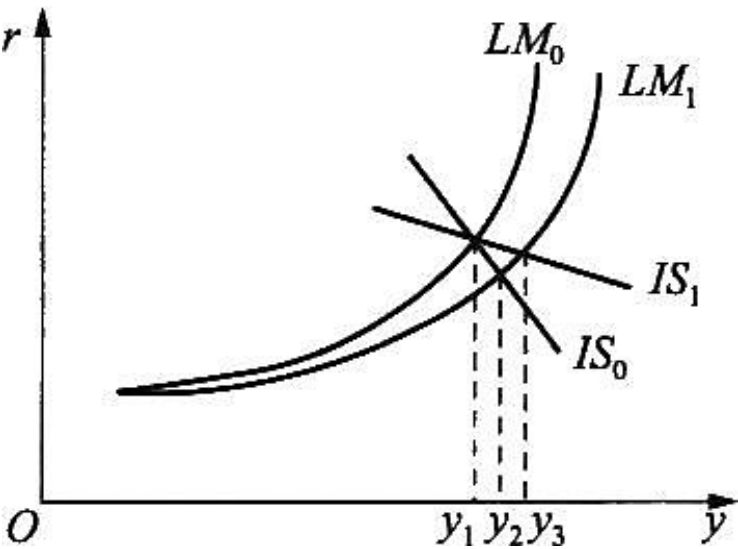


图34-6 货币政策的效果

四、论述题

1 在宏观经济模型中，如果政府增加支出，其他条件不变，请运用IS-LM模型分析这一项扩张性财政政策的挤出效应。另外，如果要抵消上述挤出效应，中央银行应该如何配合运用货币政策？在什么条件下，上述货币政策能够达到预期目标？（要求画图）

答：（1）运用IS-LM分析扩张性财政政策的挤出效应

“挤出效应”是指政府支出增加所引起的私人消费或投资降低的经济效应。在IS-LM模型中，若LM曲线不变，向右移动IS曲线，两种市场同时均衡时会引起利率的上升和国民收入的增加。但是，利率的上升会抑制一部分私人投资，降低了原有的乘数效应，从而财政支出增加而引起的国民收入增加小于不考虑货币市场的均衡（即LM曲线）或利率不变条件下的国民收入的增量，这两种情况下的国民收入增量之差，就是利率上升引起的“挤出效应”。

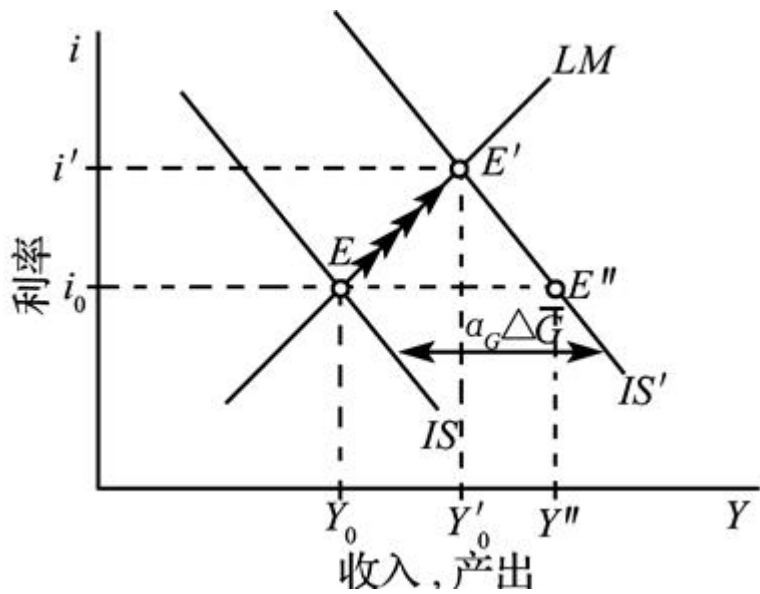


图34-7 运用IS-LM分析扩张性财政政策的挤出效应

如图34-7所示，如果该经济初始均衡在E点，政府支出增加，如果利率保持不变，则移动到点E”。在E”处，商品市场处于均衡，计划支出等于产出。但货币市场不再处于均衡状态。收入已经增加，因而需求的货币量也就上升了。由于有过量的实际余额需求，利率因而提高。在利率提高情况下，厂商的计划投资支出下降，因此，总需求也下降。可以看出，一旦考虑到利率的上升，扩张性财政政策所带来的扩张效应使得收入不是增加到Y”，而是只增加到Y₀’，挤出效应为Y₀’Y”。

（2）财政政策与货币政策的搭配

为了抵消挤出效应，中央银行在政府实施扩张性财政政策时，在一般情形下（LM曲线向上倾斜）可以实施扩张性的货币政策，即增加货币供给量，以抵消由于投资增加导致收入增加而引致的货币需求增加；但在极端凯恩斯主义——流动性陷阱情形（水平的LM曲线），货币政策完全无效。

一般情形下，如图34-8所示，IS曲线与LM曲线相交于点E，决定的国民收入为Y₀，利率为i₀。实行扩张性财政政策，IS曲线移动到IS’，IS’与LM相交于点E’，决定的国民收入为Y’，利率为i’。这说明实行扩张性的财政政策使国民收入增加，利率上升，而利率的上升会产生挤出效应，不利于国民收入的进一步增加。这时若配合扩张性的货币政策，即增加货币量使LM曲线移至LM’，并与IS’相交于E”，在E”点决定了国民收入为Y”，利率为i₀。这说明，用扩张性的财政政策和扩张性的货币政策相配合时，可以不使利率上升，而又使国民收入有较大的增加，从而有效地刺激经济。

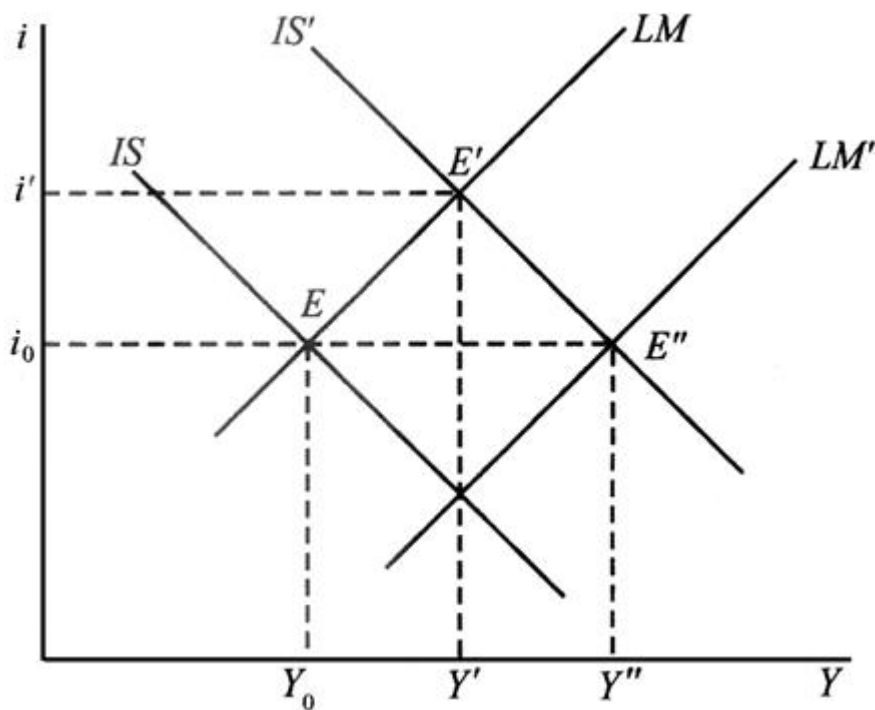


图34-8 财政政策和货币政策的混合使用

2 面对由美国次贷危机引发的2008年全球经济危机，各国国内可以运用哪些经济政策工具来治理经济衰退？分析我国正在实施的经济政策。

答：面对由美国次贷危机引发的2008年全球经济危机，各国国内可以运用宽松的货币政策和积极的财政政策来治理经济衰退。

(1) 运用宽松的货币政策，增加货币供给，降低利率，从而增加投资和消费，抑制经济衰退。中央银行主要采取以下三种手段来增加货币供给：

① 公开市场活动。为治理经济衰退，中央银行可在全国债券市场上买进债券，支付的货币增加了流通的货币量，从而降低利率，鼓励投资促进消费，防止经济进一步衰退。

② 降低法定准备金率。法定准备金的降低意味着银行必须持有更多的准备金，准备金率的减低，提高了货币乘数，增加了货币供给。

③ 降低再贴现率。降低中央银行向银行发放贷款的利率。较低的贴现率鼓励了银行从中央银行借入准备金，增加了准备金额，增加了货币供给。

(2) 扩张性财政政策又称积极的财政政策，是指通过财政分配活动来增加和刺激社会的总需求。扩张性财政主要通过增发国债，使支出大于收入，出现财政赤字来实现。财政政策的手段主要包括税收、购买性支出和财政转移支付等手段：

① 增加政府购买支出。在全球经济危机的影响下，总支出不足、失业增多，政府要扩大对商品和劳务的需求，提高购买水平，以抑制衰退。

② 提高政府转移支付水平。为应对经济衰退，政府要增加社会福利费用，提高转移支付水平，增加居民可支配收入，促进消费，防止经济进一步衰退。

③ 降低税率。为应对经济衰退，政府可以采取减税政策，增加公众可支配收入。减税可以增大总支出，是反衰退的重要措施。

(3) 在面对全球经济危机中，我国采取的是灵活审慎的宏观经济政策，积极的财政政策和适当宽松的货币政策。

实行积极的财政政策，增加政府购买支出，加大政府对基础设施投资的“四万亿计划”，扩大内需，家电下乡，实行消费补贴等，以刺激投资和刺激消费，防止经济硬着陆。

适当宽松的货币政策，中央银行多次下调存款准备金率，下调存贷款利率。放松对中小型企业贷款限制，设置专项资金鼓励创业贷款、农业贷款等。意在增加货币供给，确保货币信贷稳定增长及金融体系流动性充足，促进经济平稳较快增长。

3 为什么说财政政策和货币政策被称为需求管理政策？不同类型的财政政策和货币政策对利率、消费、投资和产出的影响有何不同？用财政政策和货币政策进行需求管理各有哪些局限性？

答：（1）需求管理是指通过调节宏观经济的总需求来达到一定政策目标的宏观调控的方式，也是凯恩斯主义所重视的宏观调控方式。需求管理的宏观经济政策包括财政政策和货币政策。需求管理总的思想是，当经济中的总支出不足时，即出现萧条和失业时，应采取扩张的财政政策、货币政策以刺激总需求，从而使经济从萧条状态走向充分就业状态；反之，当经济中的总支出过高，即出现通货膨胀时，应采取紧缩性的财政政策、货币政策以抑制总需求，从而消除通货膨胀。

（2）财政政策和货币政策都可分为扩张性的和紧缩性的。不同类型的财政政策和货币政策对利率、消费、投资和产出的影响具有不同的作用效果，如表34-1所示。

表34-1 财政政策与货币政策的组合使用

政策组合	利率	消费	投资	产出
扩张性财政政策和紧缩性货币政策	上升	不确定	减少	不确定
紧缩性财政政策和紧缩性货币政策	不确定	减少	不确定	减少
紧缩性财政政策和扩张性货币政策	下降	不确定	增加	不确定
扩张性财政政策和扩张性货币政策	不确定	增加	不确定	增加

（3）财政政策和货币政策会有时滞，人们对经济的认识又有局限，因此稳定政策可能难有成效，拙劣的政策甚至会成为经济波动的源泉。

① 使用财政政策进行需求管理的局限性

- a. 财政政策的“挤出效应”。政府支出增加会导致利率上升，从而挤出私人投资，对国民收入的影响大打折扣。如果经济已经处于充分就业的状态，增加政府支出就会完全的挤占私人的投资和消费支出。
- b. 时滞问题。对于财政政策而言，主要存在内部时滞。决策者在冲击发生与认识冲击并开始行动之间需要时间，他们首先是认识到冲击已经发生，然后才制定与实施适当政策。可能制定的政策是符合此时的经济状态的，但政策制定到实行时，已经不适用彼时的经济状况。
- c. 不确定性。实行财政政策时，政府主要面临两个方面的不确定：第一，乘数大小难以准确地确定；第二，政策必须预测总需求水平通过财政政策作用达到预定目标究竟需要多少时间。而在这一时间内，总需求特别是投资可能发生戏剧性的变化，这就可能导致决策失误。

② 使用货币政策进行需求管理的局限性

- a. 在经济衰退时期，实行扩张性货币政策效果不明显。另外，从反通货膨胀看，货币政策的作用主要表现于反对需求拉上的通货膨胀，而对成本推进的通货膨胀，货币政策效果就很小。
- b. 从货币市场均衡的情况看，增加或减少货币供给要影响利率，必须以货币流通速度不变为前提。现实中，短期内，货币流通速度变化，从而货币供给变动对经济的影响就要打折扣。
- c. 货币政策的外部时滞也影响政策效果。货币政策的外部时滞较长，执行后到产生效果要有一个相当长的过程，在此过程中，经济情况有可能发生与人们原先预料的相反的变化。
- d. 在开放经济中，货币政策的效果还因为资金在国际上流动而受到影响，例如，一国实行紧的货币政策时，利率上升，国外资金会流入，若汇率浮动，本币会升值，出口会受抑制，进口会受刺激，从而使本国总需求比在封闭经济情况

下有更大的下降。若实行固定汇率，中央银行为使本币不升值，势必抛出本币，按固定汇率收购外币，于是货币市场上本国货币供给增加，使原先实行的紧的货币政策效果大打折扣。

4 中国人民银行在2015年10月24日起下调金融机构人民币贷款和存款基准利率。同日起，下调金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点（今年以来第5次降息降准）。

(1) 经济学家A担心通货紧缩风险正加剧，这将对消费、投资及劳动力市场造成不利影响，他的逻辑是什么？

(2) B同学质疑道虽然他理解中央银行“双降”为了释放流动性以应对经济下行风险，但他认为如果消费者、投资者以及银行对经济前景的信心不足，货币政策的传导渠道不会畅通，货币政策作用就会打折扣。如果你是他，如何用所学知识论证这一观点？

答：（1）经济学家A的逻辑中实际上包含了两个观点：一方面，我国有发生通货紧缩的风险；另一方面，一旦我国发生通货紧缩，将对消费、投资及劳动力造成不利影响并影响我国实体经济的运行。下面分别对其进行说明。

① 我国通货紧缩风险加剧的原因

根据费雪方程式 $r = i - \pi$ 可知，当实际利率不变时，名义利率持续降低意味着通货膨胀率降低。而货币在长期是中性的，这意味着当前的货币政策从长期看不会影响实际利率。于是货币政策带来的名义利率降低意味着未来通胀率会下降，即有发生通货紧缩的风险。

② 通货紧缩对消费、投资及劳动力市场造成的不利影响

a. 通货紧缩对消费的不利影响

一方面，预期到的通货紧缩会带来菜单成本和鞋底成本，扭曲税收。并且持续的价格变动会扭曲市场信号，使得消费者很难出最优选择，导致资源配置不当。未预期到的通货紧缩会使财富向债权人转移，而债权人多是富人，富人的边际消费倾向小于其他人。于是，通货膨胀可能造成社会总边际消费倾向下降，消费需求下降。此外，名义利率的变动也不利于消费者的跨期消费选择。

b. 通货紧缩对投资的不利影响

根据费雪方程式可知，通货紧缩（即负的通货膨胀）意味着即使名义利率很低，实际利率也会很高。而投资与真实利率密切相关，通货紧缩会导致实际利率较高从而减少投资需求。

c. 通货紧缩对劳动力市场的不利影响

在劳动力市场上，根据短期菲利普斯曲线，通货膨胀率和失业率之间存在负相关关系，通货紧缩一般伴随着高失业率。如前所述，通货紧缩会造成消费和投资需求的不振，降低总需求，从而造成经济萧条，对劳动力的需求下降，劳动力市场萎缩，失业率升高。

(2) 该同学实际上是在质疑我国当前实施货币政策的效果不明显。造成该情况的主要原因有：

① 与在通货膨胀时期实行紧缩性的货币政策相比，在经济衰退时期，实行扩张性的货币政策效果不够明显。那时候，由于心理预期的作用，厂商对经济前景普遍悲观，即使中央银行松动银根，降低利率，投资者也不肯增加贷款而从事投资活动。银行为安全起见，也不肯轻易贷款。

② 一般而言，货币政策的传导机制为： $M \rightarrow i \rightarrow r \rightarrow I \rightarrow AE \rightarrow Y$ 。可以看出，货币政策的传导机制是漫长的，这会导致两方面的问题。

首先，这造成了货币政策从实施到其效果发挥需要等待很长的时间，即货币政策的时滞问题严重。货币政策的时滞会影响政策效果。由于央行“双降”是降低名义利率，而名义利率降低带来实际利率下降，通过实际利率下降来影响经济，因此货币政策发挥作用的时间较长，作用效果有限。如果期间经济形势发生变化，甚至可能会让该货币政策完全失去意义。

另一方面，货币政策能够顺利发挥作用，要求这一机制的各环节之间的关系成立。而这些关系的成立要求很高的市场化程度，上述变量都得由市场来决定。但对于我国来说，利率市场化程度不高，利率变动受阻会导致我国的货币政策传导机制不能顺利发挥作用，因而货币政策效果会打折扣。

③ 在实际经济运行过程中，市场化程度不足还在信贷方面影响货币政策的效果。在贷款时，由于国有企业规模大，有国家信用保证，银行倾向于优先贷款给国有企业，对民营企业的贷款较谨慎。但国有企业存在技术落后、产能过剩等问题，投资积极性不强，可带来的产出和就业增加效果有限；而真正需要资金并能为经济增长做出贡献的大量中小民营企业却面临贷款困难的状况，不得不转向民间融资，较高的融资成本抑制投资。

④ 现代宏观经济理论认为，无论是财政政策还是货币政策，都只能在短期发挥作用。从长期看，决定一国国民收入的是其生产物品与服务的能力。当前我国的经济困境，从根本上反映的其实是经济结构性问题突出，经济增长潜力不足。因此，传统的货币政策作用效果受限。

5 根据流动性陷阱理论，当经济陷入流动性陷阱后，扩张性货币政策由于无法导致利率进一步下降而失效，然而当美国次贷危机之后，每个市场名义利率接近零下限（名义利率不能为负）的情况下，美联储采取了以大量购买资产为主要特征的非常规货币政策，并取得了较好的效果：

（1）你认为在零利率下限处，非常规的货币政策是如何发生作用的？

（2）非常规的货币政策取得了较好的效果是否意味着流动性陷阱理论是错误的？

答：（1）流动性陷阱又称凯恩斯陷阱或灵活陷阱，是凯恩斯的流动偏好理论中的一个概念，具体是指当利率水平极低时，人们对货币需求趋于无限大，货币当局即使增加货币供给也不能降低利率，从而不能增加投资引诱的一种经济状态。当利率极低时，有价证券的价格会达到很高，人们为了避免因有价证券价格跌落而遭受损失，几乎每个人都宁愿持有现金而不愿持有有价证券，这意味着货币需求会变得完全有弹性，人们对货币的需求量趋于无限大，表现为流动偏好曲线或货币需求曲线的右端会变成水平线。在此情况下，货币供给的增加不会使利率下降，从而也就不会增加投资引诱和有效需求，当经济出现上述状态时，就称之为流动性陷阱。

非常规货币政策的目的在于直接影响银行、企业和家庭外部融资的成本和可获得性。按照不同的作用机理，它可以划分为以下三类：央行明确承诺政策利率将长时期保持低位；固定利率长期再融资操作；资产购买。在零利率下限处其作用机制如下：

① 美联储大量购买资产，有利于稳定投资市场的预期。由于在利率水平很低情况下，资产价格处在较高的水平之上，大量购买资产能减少投资者抛售债券的情况，从而使得社会的投资水平不至于出现较大的减少，减轻因为萧条对经济而带来的冲击。

② 美联储大量购买资产，有利于刺激国内总需求，其作用机制类似于扩张性的财政政策，用政府的扩张性政策稳定经济。

（2）非常规的货币政策取得了较好的效果并非意味着流动性陷阱理论是错误的。理由如下：

非常规性货币政策本身与货币政策的作用机制不一样，而流动性陷阱是在常规的货币政策下作用的：

① 流动性陷阱本质是人们的预期在起作用。在利率水平很低的情况下，债券价格水平很高，人们预期债券价格下降并减少投资，政府发行的货币全部持有手中，扩张性货币政策无法导致利率进一步下降。

② 而非非常规的货币政策正是通过影响人们对债券市场的预期，因而作用的条件不一样，不能就此否认流动性陷阱理论是错误的。

6 为了应对20世纪70年代的通货膨胀，美联储20世纪80年初期开始紧缩货币供给。这项政策的结果是通货膨胀率从70年代末的11.3%下降到1983年的3%。另一个结果是3个月期国债的名义利率先是在1981年上升到了14%，然后逐渐下降，最后在1986年下降到了6%。请解释为什么紧缩的货币政策会产生上述名义利率走势。

答：（1）紧缩性货币政策是指中央银行通过减少货币供给提高利率进而稳定物价降低通货膨胀率的政策。费雪方程式是反映名义利率和实际利率关系的方程。如果 i 表示名义利率， r 表示实际利率，而 π 表示通货膨胀率，那么，费雪方程式可以写为： $i = r + \pi$ 。费雪方程式说明名义利率可以由于两个原因而变动：由于实际利率变动或由于通货膨胀率变动。

（2）美联储紧缩的货币政策使得名义利率先上升后下降的走势的原因在于：

① 货币政策的时滞效应。由于中央银行变动货币供给量，要通过影响利率，再影响投资，然后才能影响就业和国民收入，因而，货币政策的作用要经过相当长一段时间才会充分得到发挥，其外部时滞时间较长。

a. 在紧缩性货币政策实施初期，紧缩性货币政策对物价水平影响较小，但对实际利率影响较大，如图34-9所示。美联储减少名义货币供给 M ，在物价一定的情况下，从而使得实际货币余额减少，从而实际利率 r 上升。实际利率大幅度上升，而通货膨胀率在短期下降幅度有限，从而使得名义利率 $i = r + \pi$ 大幅度上升，1981年上升到了14%。

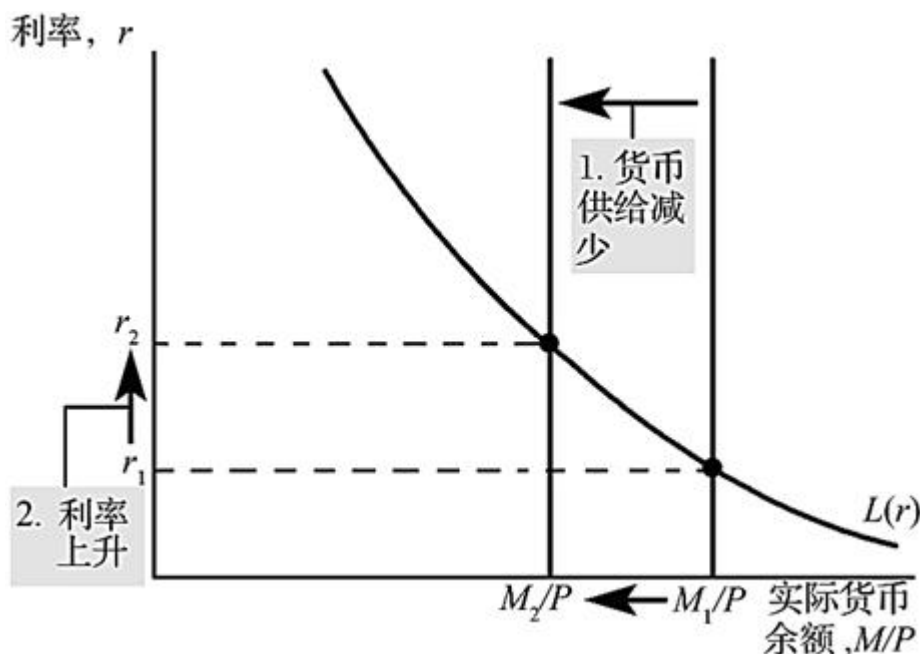


图34-9 紧缩性货币政策对实际利率的影响

b. 在紧缩性货币政策实施后期，货币政策的效果开始显现，紧缩性货币政策使得实际利率上升，投资和消费减少，物价水平降低，此时通货膨胀率下降的幅度大于实际利率上升的幅度，从而使得名义利率 $i = r + \pi$ 下降。

② 货币中性。在短期，紧缩性货币政策对实际经济变量能够产生影响，导致实际利率上升，产出下降，但由于滞胀的惯性，对物价水平的影响有限，因此实际利率的大幅度上升，导致名义利率上升。然而在长期，由于货币中性，经济处于充分就业的产出水平，紧缩性货币政策对实际经济变量没有影响，但会引起物价水平的同比率变动，通货膨胀率下降，从而导致名义利率下降。

7 用IS-LM模型分析说明为什么凯恩斯主义者强调财政政策的作用，而货币主义强调货币政策的作用。

答：（1）凯恩斯主义者强调财政政策作用的原因

凯恩斯主义者强调财政政策的原因在于，凯恩斯认为，当利率降低到很低水平时（因为凯恩斯所处的时代正是经济大萧条时期，此时的利率处于较低的水平），持有货币的利息损失很小，可是如果将其购买债券的话，由于债券价格异常高（利率极低表示债券价格极高），因而其价格只会跌，而不会涨，这使得购买债券的货币资本损失的风险变得很大，此时，人们即使有闲置货币也不肯去买债券，也就是说，货币的投机需求变得很大甚至无限大，经济陷入“流动性陷阱”

（又称凯恩斯陷阱）状态，这时的LM曲线呈水平状。如果政府增加支出，IS曲线右移，货币需求增加，并不会引起利率上升而发生“挤出效应”，于是财政政策极有效，如图34-10所示。

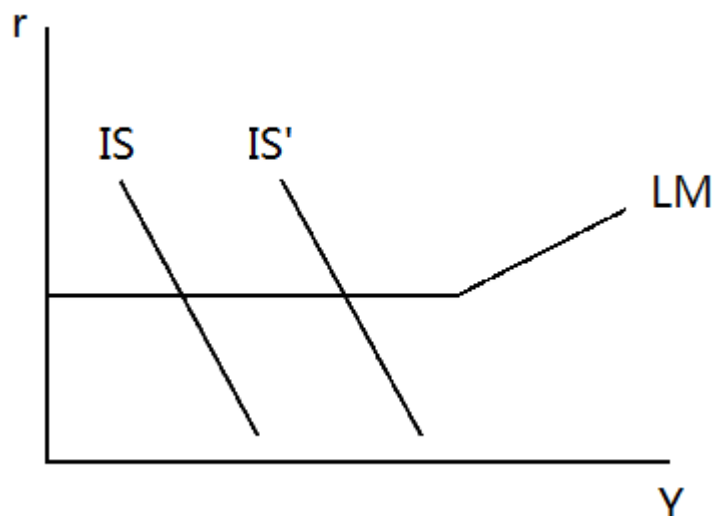


图34-10 财政政策有效

相反，这时政府如果增加货币供给量，并不能使利率进一步下降，因为人们再不肯去用多余的货币购买债券而宁愿让货币保留在手中，因此债券价格不会上升，即利率不会下降，既然如此，想通过增加货币供给使利率下降并增加投资和国民收入就不可能，因此货币政策无效，如图34-11所示。

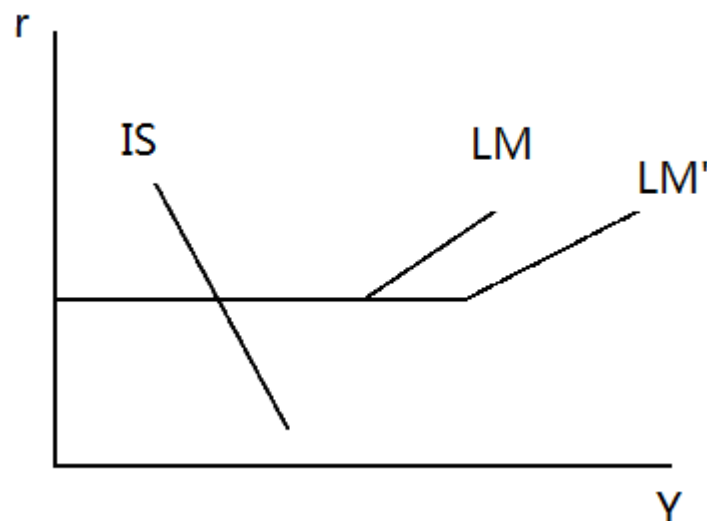


图34-11 货币政策无效

综上所述，凯恩斯主义首先强调财政政策而不是货币政策的作用。

(2) 货币主义者强调货币政策作用的原因

按西方经济学家观点，由于货币的投机需求与利率成反方向关系，因而LM曲线向右上方倾斜，但当利率上升到相当高度时，因保留闲置货币而产生的利息损失变得很大，而利率进一步上升将引起资本损失风险变得很小（债券价格下降到很低的程度），这就使得货币的投机需求完全消失。这是因为，利率很高，意味着债券价格很低，当债券价格低到正常水平以下时，买进债券不会使本金因债券价格下跌而损失，因而手中任何的闲置货币都愿用来购买债券而不愿再保留在手中，这就导致货币投机需求完全消失。由于利率涨到足够高度使货币投机需求完全消失，而货币需求全由交易动机产生，故与利率无关，因此LM曲线就表现为垂直线形状。

古典学派认为，人们的货币需求是由交易动机而产生，货币需求只和收入有关，而和利率波动无关，因此，垂直的LM曲线区域被认为是古典区域。当LM呈垂直形状时，变动预算收支的财政政策不可能影响产出和收入，而变动货币供给量的货币政策却对国民收入有很大作用，这正是古典货币数量论的观点和主张。因此，古典学派强调货币政策作用的观点和主张就表现为IS曲线的移动（它表现为财政政策），在垂直的LM曲线区域即古典区域不会影响产出和收入，而移动LM曲线（它表现为货币政策）却对产出和收入有很大作用，如图34-12和图34-13所示。

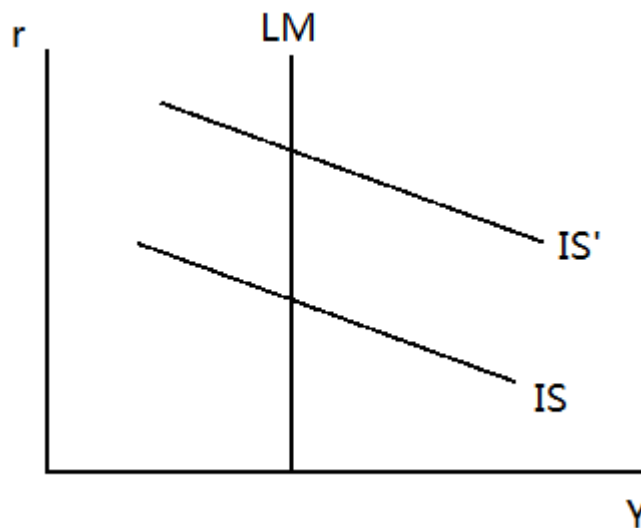


图34-12 财政政策无效

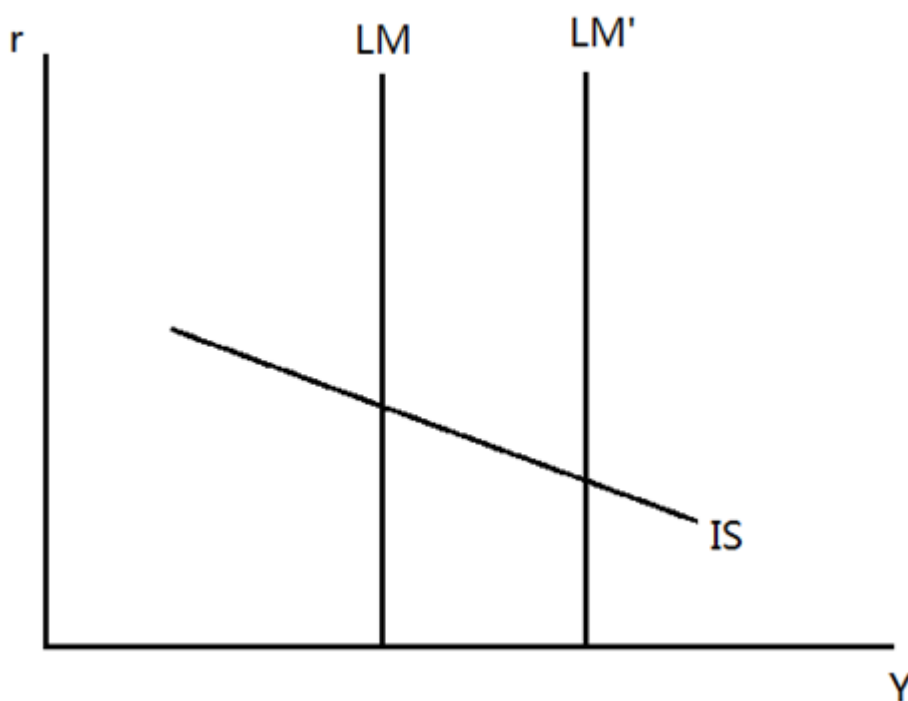


图34-13 货币政策有效

LM曲线呈垂直形状时，货币政策极有效而财政政策无效的原因在于，当人们只有交易需求而没有投机需求时，如果政府采用扩张性货币政策，这些增加的货币将全部被人们用来购买债券，而不愿为投机持有货币，这样，增加货币供给就会导致债券价格大幅度上升，利率大幅度下降，最终使投资和收入大幅度增加，因而货币政策极为有效。相反，实行增加政府支出的政策则完全无效，因为支出增加时，货币需求增加会导致利率大幅度上升（因为货币需求的利率弹性极小，几近于零），从而导致极大的挤出效应，使得增加政府支出的财政政策效果极小。综上可知，古典主义者强调货币政策的作用而否定财政政策作用。

8 请介绍一种能对经济起到“自动稳定器”作用的宏观经济政策，并结合IS-LM模型阐述其作用的机制。

答：自动稳定器是指在对税收和财政支出做出一定的制度安排的前提下，财政对社会经济具有内在的自动稳定的功能。

财政的自动稳定功能主要通过两方面来实现：自动调整的税收和财政转移支付的自动增减。这里，分析税收对经济起到的“自动稳定器”作用。

在现代税制中，所得税占有重要地位，并且所得税一般是实行累进税率。当经济高涨也即是过热时，大多数居民家庭收入随之增加，因而不仅有更多的人进入缴纳所得税的行列，还有许多人将按更高的税率缴税。其结果是，政府所得税收

入不仅增加，其增幅还会超过居民收入的增长幅度，表现在IS-LM模型中，如图34-14所示，表现为IS曲线的左移。这当然会在一定程度上抑制消费和投资的增长，即抑制总需求的进一步扩张，使经济增长降温。这也就是说，当经济高涨时，表现为IS曲线的右移（从 IS_1 右移到 IS_2 ），但由于所得税效果的存在，会给IS曲线一个向左移的力量（从 IS_2 左移到 IS_3 ），从而部分的抵消经济高涨的效果。

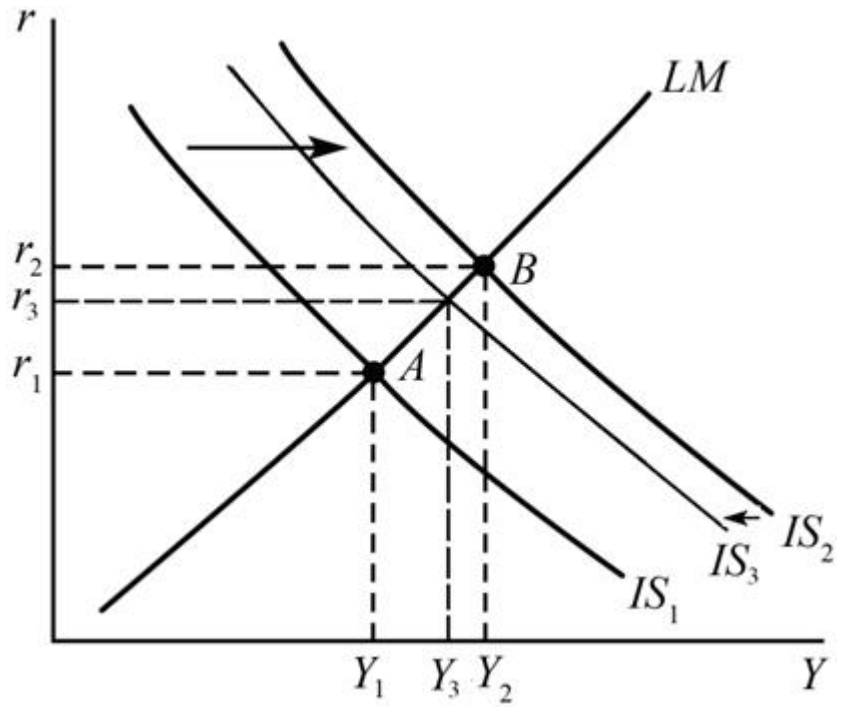


图34-14 自动稳定器

假如经济衰退，情形正好相反，由于居民税后可支配收入减少的幅度小于总收入下降的幅度，使得IS-LM模型中IS曲线在经济衰退时左移的幅度减少，自然对经济的下降趋势有一定的遏制作用。公司或企业的所得税的作用机制与个人所得税类似。

财政内在稳定器作用的大小，取决于税收结构及其水平。但总的来说，它的作用很有限。内在稳定器只能对经济的剧烈波动起到某种遏制、缓解作用，而不能改变经济波动的大趋势。

第35章 通货膨胀与失业之间的短期权衡取舍

一、名词解释

1 附加预期的菲利普斯曲线

答：附加预期的菲利普斯曲线即短期菲利普斯曲线，是指人们预期通货膨胀率保持不变时，表示通货膨胀率与失业率之间关系的曲线，其典型的特征是存在着通货膨胀与失业的替代关系。附加预期的菲利普斯曲线方程为： $\pi = \pi^e - \varepsilon(u - u^*)$ ，其中， π^e 为预期通货膨胀率，整理得 $\pi - \pi^e = -\varepsilon(u - u^*)$ 。可见，当实际通货膨胀率等于预期通货膨胀率时，失业率处于自然失业率状态。附加预期的菲利普斯曲线是由货币主义者弗里德曼和费尔普斯根据自然失业率假说、在原有的菲利普斯曲线上考虑了人们的预期通货膨胀率等因素所提出的一簇菲利普斯曲线。

附加预期的短期菲利普斯曲线表明，在预期的通货膨胀率低于实际的通货膨胀率的短期中，失业率与通货膨胀率之间仍存在着替换关系。由此，向右下方倾斜的短期菲利普斯曲线的政策含义就是，在短期中引起通货膨胀率上升的扩张性财政政策与货币政策是可以起到减少失业的作用的。换句话说，调节总需求的宏观经济政策在短期是有效的。

2 滞胀与通货紧缩

答：（1）滞胀是指经济处于高通货膨胀率、高失业率和低经济增长率并存情况下的状态。滞胀最初出现于20世纪70年代初的西方发达国家。这种经济状态超出了凯恩斯主义和菲利普斯曲线所能解释的范围。菲利普斯曲线认为失业与通货膨胀是并存的，但失业与通货膨胀之间存在着相互交替的关系。滞胀现象表明通货膨胀和失业不呈交替关系，因此凯恩斯主义政策不能调整滞胀状态。

（2）通货紧缩是指在经济均衡的状况下，由于企业债务负担加重、货币供给锐减或银行信贷收缩等原因造成投资需求突然下降或泡沫破灭，居民财富萎缩造成消费需求突然剧减等原因使总需求下降，从而出现供给大于需求，于是物价水平显著、持续地下降。

3 牺牲率

答：牺牲率是指（作为反通货膨胀政策结果的）GDP损失的累计百分比与实际获得的通货膨胀的降低量之间的比率，也就是通货膨胀每减少一个百分点所必须放弃的一年真实GDP增长的百分比。

由菲利普斯曲线得知，在短期，通货膨胀和失业之间有取舍关系，低通货膨胀率意味着高失业；又由奥肯定律得知，失业增加，也即降低通货膨胀是有成本的。牺牲率就是用来衡量降低通货膨胀成本的。

适应性预期理论认为通货膨胀引发通货膨胀预期，而通货膨胀预期又引发更高的通货膨胀率，因此，降低通货膨胀的成本是巨大的。而理性预期学派则认为，如果政府能够可信地承诺降低通货膨胀，公众理解这种承诺，并相应降低通货膨胀预期的话，那么降低通货膨胀不必经历一个高失业和低产出的时期，牺牲率可以为零。

尽管牺牲率的估算差别很大，但典型的估算基本在5%左右，即通货膨胀每下降一个百分点，一年的GDP必须牺牲5%。

二、判断题

1 菲利普斯曲线表述的关系表明治理通货膨胀最有力的措施是工资和物价管制。（ ）

【答案】×

【解析】短期菲利普斯曲线表述了失业率与通胀率相互替代的关系，因此治理通货膨胀最有力的措施是增加失业率。长期的菲利普斯曲线不存在着失业率与通货膨胀的替代关系。

2 假定某国为了把通货膨胀从30%降低到5%，使得失业率从2%增加到了17%，且奥肯定律表示失业率每增加一个百分点，GDP损失两个百分点，则该经济中降低通货膨胀的牺牲率为0.6。（ ）

【答案】×

【解析】牺牲率是指为了使通胀率降低一个百分比而需要放弃的一年真实GDP的百分比。根据奥肯定律可知，为了使通胀下降25个百分点，失业率必须增加15个百分点，GDP损失30个百分点，则经济中降低通货膨胀的牺牲率约为 $30\%/25\% = 1.2$ 。

3 理性预期就是适应性预期。（ ）

【答案】×

【解析】理性预期是指在有效利用一切信息的前提下，对经济变量作出的在长期中平均而言最为准确的，且又与所使用的经济理论、模型相一致的预期。适应性预期是指人们根据近期所观察到的信息所形成他们的预期。

4 一些经济学家认为居民对通货膨胀的预期可以对经济主体的总产出有好的影响，在现实生活中也确实如此。（ ）

【答案】×

【解析】如果居民对通货膨胀率的预期是适应性预期，政府为了降低通胀率必须提高失业率，对经济总产出有不利的影响。

5 在20世纪70和80年代，菲利普斯曲线向外移动，使得在相对比较低的通货膨胀率水平上降低失业率更加容易。（ ）

【答案】×

【解析】短期菲利普斯曲线的位置取决于预期的通货膨胀率，如果预期的通货膨胀率上升，则该曲线向外移动，政策制定者面临的取舍关系更不利了，即在任何一个失业水平上，通货膨胀率更高了，也就是说在相对较低的通货膨胀率上，面临着比原来更高的失业率，从而使得降低失业率的难度提高。

三、简答题

1 什么是滞胀？请用两种经济分析框架阐释这一宏观经济现象。

答：（1）滞胀的含义

滞胀是指经济生活中生产停滞、失业增加和物价水平居高不下同时存在的现象，它是通货膨胀长期发展的结果。

（2）利用AD-AS模型解释滞胀

假定短期总供给曲线由于供给冲击（如石油价格和工资等提高）而向左移动，但总需求曲线不发生变化。在这种情况下，短期收入和价格水平的决定可以用图35-1表示。

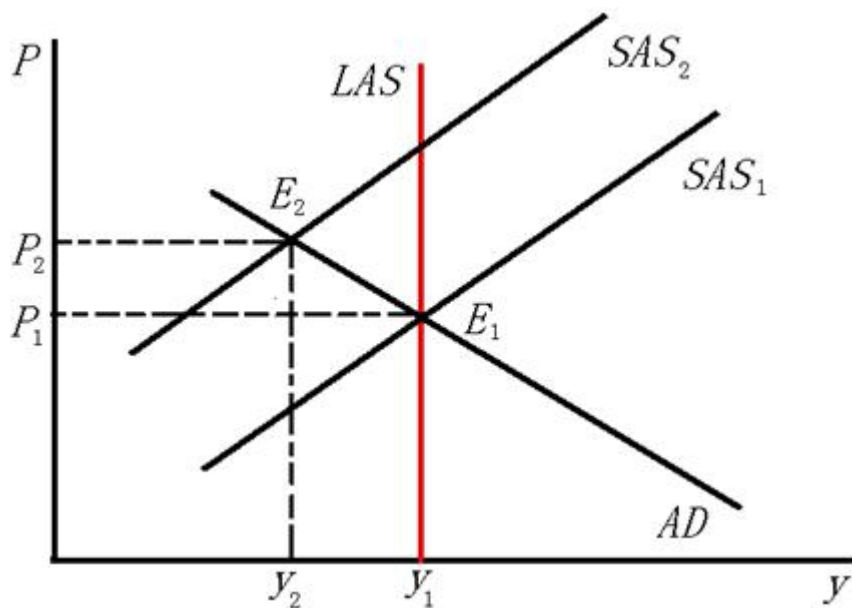


图35-1 利用AD-AS模型解释滞胀

如图35-1所示，如果短期总供给曲线SAS由于供给的冲击（农业歉收，石油价格上涨等）而向左移动，由 SAS_1 移到 SAS_2 ，AD线不变，则均衡点由 E_1 移至 E_2 ，价格由 P_1 上升至 P_2 ，国民收入从 y_1 下降至 y_2 。从图35-1可以看出，由于实际国民收入 y_2 小于潜在国民收入 y_1 ，经济处于萧条停滞状态，但是物价水平却处于较高的水平，或高于原来的价格水平 P_1 ，经济出现了通货膨胀和经济萧条共生的现象，即滞胀现象。

(3) 利用附加预期的菲利普斯曲线解释滞胀

根据原始的菲利普斯曲线，通货膨胀与失业率之间存在彼消此长的权衡关系，不可能出现高失业率与高通货膨胀率并存的滞胀现象。引入通胀预期后，很容易揭示滞胀的形成机制：当人们预期通货膨胀较高时，经济体将出现高通货膨胀预期的短期菲利普斯曲线，如图35-2中的最右上方的那条短期菲利普斯曲线。这时，通货膨胀与失业率之间的权衡关系依然存在，如果将实际通货膨胀率控制在低于人们预期的水平以下（实际通货膨胀的绝对水平仍然较高），那么实际失业率将超过自然失业率，保持在较高的水平上，如图35-2中的S点。



图35-2 滞胀的形成机制

2 菲利普斯曲线的最初形式是货币工资增长率和失业率的关系，在什么条件下，可以替换成通货膨胀和失业率的关系？请结合图形说明，菲利普斯曲线的政策含义。

答：（1）菲利普斯在研究了1861~1957年英国的失业率和货币工资增长率的统计资料后，提出了一条用以表示失业率和货币工资增长率之间替换关系的曲线，在以横轴表示失业率，纵轴表示货币工资增长率的坐标系中，画出一条向右下

方倾斜的曲线，这就是最初的菲利普斯曲线。该曲线表明：当失业率较低时，货币工资增长率较高；反之，当失业率高时，货币工资增长率较低，甚至为负数。

以萨缪尔森为代表的新古典综合派随后便把菲利普斯曲线改造为失业和通货膨胀之间的关系，并把它作为新古典综合理论的一个组成部分，用以解释通货膨胀。新古典综合派对最初的菲利普斯曲线加以改造的出发点在于如下所示的货币工资增长率、劳动生产率和通货膨胀率之间的关系：

$$\text{通货膨胀率} = \text{货币工资增长率} - \text{劳动生产增长率}$$

根据这一关系，若劳动生产的增长率为零，则通货膨胀率就与货币工资增长率一致。因此，经改造的菲利普斯曲线就表示了失业率与通货膨胀率之间的替换关系，即失业率高，则通货膨胀率低；失业率低，则通货膨胀率高。菲利普斯曲线如图35-3所示。

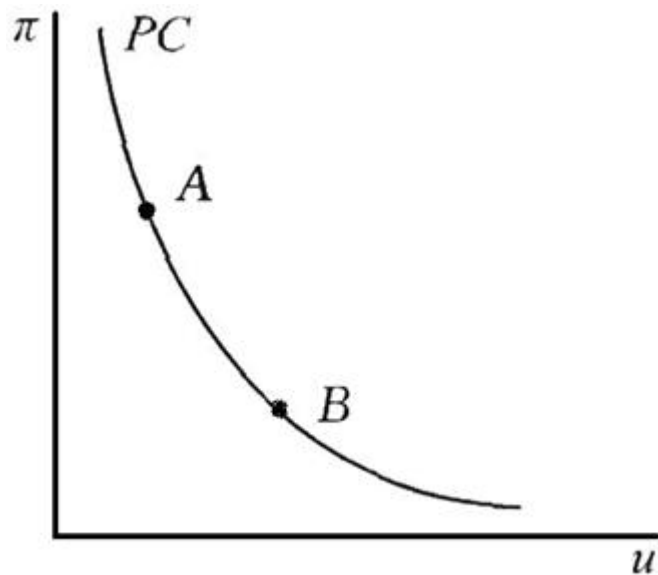


图35-3 菲利普斯曲线

如图35-3所示， u 表示失业率， π 表示通货膨胀率，PC曲线表示菲利普斯曲线，PC曲线表示一条向右下方倾斜的曲线，表示通货膨胀率和失业率之间存在一定的替代关系。

(2) 菲利普斯曲线的政策含义是：菲利普斯曲线给决策者提供了一个通货膨胀和失业相结合的菜单，政府可以在一定时期内进行通货膨胀率和失业率的权衡取舍。

通过改变货币政策与财政政策来影响总需求，决策者可以选择菲利普斯曲线上低失业和高通货膨胀的A点；货币供给减少，政府支出减少或增税紧缩总需求可使经济移动到菲利普斯曲线上低通货膨胀和高失业的B点上。通货膨胀与失业之间的负相关关系在短期中是成立的，决策者可以在某一时期内实行扩张性货币政策来实现较低的失业率，也可以通货膨胀增加失业来控制通货膨胀。

3 简述短期中通货膨胀与失业的相关性。

答：在短期中，社会面临着通货膨胀和失业之间的短期权衡取舍。如果货币政策和财政政策决策者扩大总需求并使经济沿着短期总供给曲线向上移动，则可以在短期中扩大产量并减少失业，但这仅仅是以更迅速的物价水平上升为代价。如果决策者紧缩总需求并使经济沿着短期总供给曲线向下移动，可以降低通货膨胀，但这仅仅是以暂时的低产量和高失业为代价。菲利普斯曲线描述了通货膨胀与失业之间的短期关系。

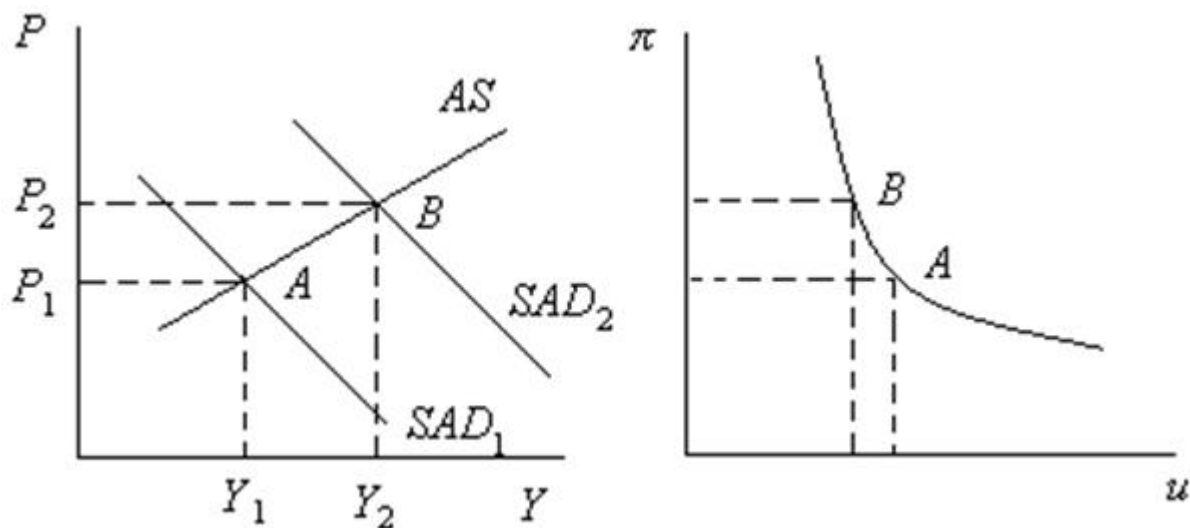


图35-4 菲利普斯曲线与总需求-总供给模型

如图35-4所示，政府由于扩张性的财政政策或货币政策，使得社会总需求增加，短期总需求曲线从 SAD_1 移动到 SAD_2 ，使得价格水平从 P_1 上涨到 P_2 ，产出由 Y_1 增加到 Y_2 ，从而使得失业降低但通货膨胀率上升。反之，货币供给减少政府支出减少使得总需求缩紧，并使经济移动到菲利普斯曲线上低通胀和高失业的一点上，即图35-4中的A点。

4 简要说明三个学派对菲利普斯曲线的解释。

答：菲利普斯曲线的基本含义是失业率与通货膨胀率之间存在一种负相关关系，即失业率上升，通货膨胀率下降；反之，通货膨胀率提高。

(1) 凯恩斯学派认为：菲利普斯曲线既反映出通货膨胀与失业的替代关系，又可用于分析抑制通货膨胀的对策。在一定的时点上，政府可设置一个经济能够最大限度承受的通货膨胀与失业的界限，通过总需求管理政策把通货膨胀和失业都控制在此界限之内。当通货膨胀率过高时，可通过紧缩性的经济政策使失业率提高，以换取低通货膨胀率；当失业率过高时，采取扩张性的经济政策使通货膨胀率提高，以获得较低的失业率。

(2) 货币主义学派认为：菲利普斯曲线没有考虑到预期的因素。美国经济学家弗里德曼和费尔普斯根据适应性预期对这条曲线做了新的解释。他们认为，在短期内，当预期的通货膨胀率低于以后实际发生的通货膨胀率时，存在菲利普斯曲线所表示的失业率与通货膨胀率的关系。但在长期中人们要根据适应性预期来决定自己的行为，即人们可以根据过去预期的失误来修改对未来的预期。这样，当预期的通货膨胀率与实际的通货膨胀率一致时，失业与通货膨胀就不存在这种交替关系，从而长期菲利普斯曲线是一条垂直线。

(3) 理性预期学派进一步以理性预期为依据解释了菲利普斯曲线，认为：由于人们的预期是理性的，预期的通货膨胀率与以后实际发生的通货膨胀率总是一致的，不会出现短期内实际通货膨胀率大于预期通货膨胀率的情况，所以，无论在短期或长期中，菲利普斯曲线所表示的失业与通货膨胀的关系都不存在。

5 什么是短期的菲利普斯曲线？其移动的原因是什么？对失业和通货膨胀有什么影响？

答：(1) 短期的菲利普斯曲线是指一条描述失业率和通货膨胀率之间交替变动的曲线，该曲线说明失业率和通货膨胀率之间存在替代关系，失业率高则通货膨胀率低，失业率低则通货膨胀率高。

(2) 菲利普斯曲线并不是一种固定不变的替代关系，当通货膨胀预期发生改变时，菲利普斯曲线会发生移动，对于这种移动，经济学家做出了如下两个解释：

① 通货膨胀率预期变化导致短期菲利普斯曲线的移动。将适应性预期应用到菲利普斯曲线中，则失业率不仅与实际的通货膨胀率有关，而且还与通货膨胀率的预期值有关。对于每一个既定的预期通货膨胀率都有一条短期的菲利普斯曲线与之相对应，当预期的通货膨胀率发生变化时，短期的菲利普斯曲线也会发生移动。

② 自然失业率变化导致短期菲利普斯曲线移动。经济学家认为，经济中存在着最低可持续的失业率，即自然失业率。经济中的自然失业率并不是长期不变的，由于技术变动，劳动力在部门之间和地区之间的流动等因素会使自然失业率发生变化，当通货膨胀率的预期不变时，自然失业率的变动会使菲利普斯曲线发生移动。

(3) 由于菲利普斯曲线的移动，失业率和通货膨胀率之间没有了原来的替代关系。事实上，在长期中，不管实际的通货膨胀率多高，人们都会根据实际情况不断调整自己的通货膨胀率预期，直到通货膨胀率预期与实际通货膨胀率相等。因此，长期的菲利普斯曲线是一条垂直于失业率轴的垂线，它描述了当菲利普斯曲线移动时，失业率和通货膨胀率的关系。即不管通货膨胀率多高，失业率在长期中总是固定在自然失业率水平上。

6 为什么说菲利普斯曲线与总供给曲线是看待同一宏观经济现象的两种不同方式？

答：菲利普斯曲线与总供给曲线是看待同一宏观经济现象的两种不同方式，原因分析如下：

总供给曲线与菲利普斯曲线描述相似的关系并且可以用于分析相同的现象。总供给曲线表示的是价格与产出水平之间的关系；菲利普斯曲线表示的是在一定的通货膨胀预期下，通货膨胀率与失业率之间的关系。菲利普斯曲线和总供给曲线实际上是同一枚硬币的两面，都反映了经济中的价格调整机制。可以从菲利普斯曲线推导出总供给曲线，也可以从总供给曲线推导出菲利普斯曲线。总供给曲线提供了产出和价格之间的关系，这可以通过变换得出产出和通货膨胀之间的关系。结合奥肯定律，又可以得出产出和失业的关系，然后就可以得到描述通货膨胀和失业率之间关系的菲利普斯曲线。

失业率越高，在其他条件不变的情况下，总产出越低；同样的，通货膨胀率越高，价格水平越高。所以，在一定的条件下，可以从总供给曲线推导出菲利普斯曲线，也可以由菲利普斯曲线推导出总供给曲线。根据附加预期的菲利普斯曲线方程有： $\pi - \pi^e = -\varepsilon(u - u^*)$ 。用 $P - P_{-1}$ 代替 π ，用 $P^e - P_{-1}$ 代替 π^e ，这里 P 为当期价格水平， P_{-1} 为前一期价格水平， P^e 为预期价格水平。则上式变为： $P - P^e = -\varepsilon(u - u^*)$ ①

根据奥肯定律，有： $(y - y_f) / y_f = -\alpha(u - u^*)$ ②

将②式代入到①式，替换掉 $(u - u^*)$ 后得： $P - P^e = (\varepsilon/\alpha) \cdot (y - y_f) / y_f$ ③

记 $\lambda = \alpha y_f / \varepsilon$ ，则③式可写为： $y = y_f + \lambda(P - P^e)$ ④

④式即为总供给方程。这一方程可以同时代表古典的、凯恩斯的和常规的总供给曲线，而三者的差别在于参数 λ 的取值及对 λ 的解释。具体来说，当 $\lambda = 0$ 时，总供给方程化为 $y = y_f$ ，此即为古典的总供给方程；当 $\lambda \rightarrow \infty$ 时，总供给方程化为 $P = P^e$ ，在 P^e 已知的情况下，这一方程即为凯恩斯的总供给方程；对 λ 取有限正数的情况，方程即为常规的总供给方程。根据这一方程，总产出与未预期到的价格水平的变动相关。

一般认为，当研究产出与价格水平时，使用总供给曲线比较方便；当研究失业与通货膨胀时，使用菲利普斯曲线比较方便。

综上所述，菲利普斯曲线与总供给曲线是看待同一宏观经济现象（价格与产出关系）的两种不同方式。

7 利用附加预期的菲利普斯曲线说明什么样的通货膨胀能够降低失业率。

答：(1) 附加预期的菲利普斯曲线表示在短期内，即通货膨胀预期来不及调整时所存在的通货膨胀率与失业率之间关系的曲线，用公式表示为： $\pi = \pi^e - \varepsilon(u - u^*)$ 。式中， π^e 表示预期通货膨胀率。附加预期的菲利普斯曲线如图35-5所示。

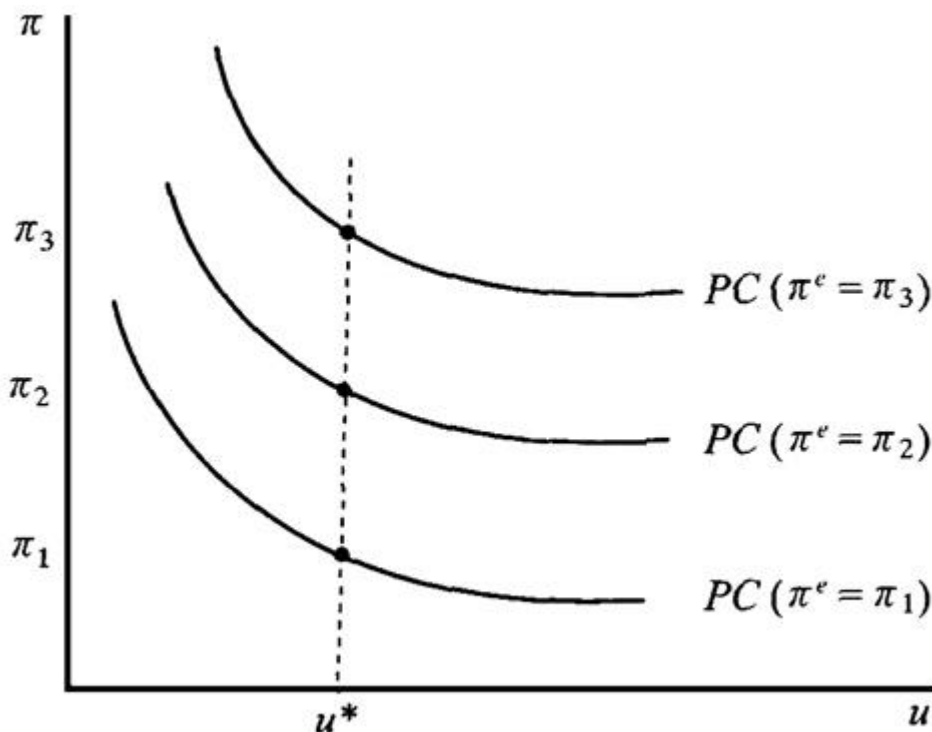


图35-5 附加预期的菲利普斯曲线

根据预期不同，附加预期的菲利普斯曲线可分为适应性预期下的菲利普斯曲线和理性预期下的菲利普斯曲线。

① 适应性预期是指运用某经济变量的过去记录去预测未来，反复检验和修订，使预期逐渐符合客观的过程。适应性预期理论认为，人们根据上一期所观察到的通货膨胀来形成他们对本期通货膨胀水平的预期，根据适应性预期理论对预期形成机制的看法，上述通货膨胀的预期可以写为： $\pi^e = \pi_{-1}$ 。

故可以得到按照适应性预期理论“修正”的菲利普斯曲线： $\pi = \pi_{-1} - \varepsilon(u - u^*)$ 。

适应性预期表明，通货膨胀具有惯性，它将会一直持续下去。适应性预期还表明，如果失业率偏离了自然失业率，菲利普斯曲线就会逐期发生平移，从而在长期，只有自然失业率才是稳定的。

② 理性预期是指在有效地利用一切信息的前提下，对经济变量作出的在长期中平均说来最为准确的，而又与所使用的经济理论、模型相一致的预期。在理性预期下，假设人们对于未来的结果是完全确知的（通货膨胀完全可预期）。在此基础上，人们对当期通货膨胀的预期与当期实际的通货膨胀完全一致，即： $\pi^e = \pi$ 。

将上式代入菲利普斯曲线的表达式，可以得到按照理性预期的观点进行修正后的菲利普斯曲线的形式： $u = u^*$ 。

在理性预期的极端例子中，无论在长期还是在短期，失业率将始终处于自然失业率水平，经济中并不会存在周期性失业。由于人们的预期更为理性，菲利普斯曲线的移动可能要比适应性预期理论推测的移动速度要快得多。即便在短期，也不存在失业率与通货膨胀率之间的取舍关系，菲利普斯曲线始终表现为一条位于自然失业率的垂线。

(2) 由上述分析可知，只有在适应性预期下，在预期的通货膨胀率低于实际的通货膨胀率的短期中，失业率与通货膨胀率之间仍存在着替换关系。由此，向右下方倾斜的短期菲利普斯曲线的政策含义就是，在短期中引起通货膨胀率上升的扩张性财政与货币政策是可以起到减少失业的作用的。换句话说，调节总需求的宏观经济政策在短期是有效的。

四、计算题

1 假设经济中的菲利普斯曲线 $\pi_t = \pi_{t-1} - 0.5(u - 0.06)$ 。

(1) 该经济的自然失业率是多少？

(2) 为使通货膨胀减少5个百分点，必须有多少周期性失业？

解：(1) 自然失业率是指当经济的通货膨胀既不加速也不减速时的失业率。

因此，当 $\pi_t = \pi_{t-1}$ 时，自然失业率 $u^* = u = 6\%$ 。

(2) 为使通货膨胀减少5个百分点，则有： $\pi_t - \pi_{t-1} = -5\% = -0.5(u - 0.06)$ 。

解得： $u = 16\%$ 。所以 $u - 0.06 = 10\%$ 。

因此，为使通货膨胀减少5个百分点，必须有10%的周期性失业。

2 假设菲利普斯曲线具有以下形式：

$$\pi_t = \pi_t^e + 0.1 - 2U_t$$

$$\pi_t^e = \theta\pi_{t-1}$$

其中， π_t 是t时期的通货膨胀率， π_t^e 是t时期的预期通货膨胀率， U_t 是失业率。并假设 θ 的初始值为0。

(1) 自然失业率是多少？假设开始时的实际失业率等于自然失业率。在第T年，政府决定把实际失业率降到3%的水平，并且在以后保持不变。

(2) 计算第T、T+1、T+2、T+3、T+4年的通货膨胀。

(3) 需要多长时间才能使自然失业率降到3%的水平。

(4) 你相信(2)的答案吗？为什么？考虑人们是怎样形成他们对通货膨胀的预期的；假设到了第T+5年， θ 的值从0变到1，并假设政府仍然决定永远保持失业率U在3%的水平。

(5) $\theta = 1$ 代表的预期形式是怎样的？为什么 θ 会有这种形式的上升？

(6) 第T+5、T+6和T+7年的通货膨胀率是多少？

(7) 自然失业率是怎样变化的？

解：(1) 当 $\pi_t = \pi_t^e$ 时，可计算自然失业率 $U_t = 0.1/2 \times 100\% = 5\%$ 。

(2) 因为 $\pi_t^e = 0$ ，所以当 $U_t = 3\%$ 时，第T、T+1、T+2、T+3、T+4年的通货膨胀率都是 $\pi_t = (0.1 - 2 \times 0.03) \times 100\% = 4\%$ 。

(3) 自然失业率永远都不会降到3%，因为自然失业率是在通货膨胀率等于预期通货膨胀率时计算而得的。本题中它的值为5%。

(4) 如果每一年都是 $\pi_t^e = 0$ 和 $\pi_t = 4\%$ ，那么人们永远都不会预期错误。

(5) 当 $\theta = 1$ 时，人们预期今年的通货膨胀率等于去年的通货膨胀率。当通货膨胀率在各年间表现很强的相关性时，这样的预期最可能形成。

(6) 为了使失业率保持在3%的水平，通货膨胀率必须每年上升。

T+5年的通货膨胀率为： $\pi_5 = (\pi_4 + 0.1 - 2 \times 0.03) \times 100\% = 8\%$ 。

T+6年的通货膨胀率为： $\pi_6 = (\pi_5 + 0.1 - 2 \times 0.03) \times 100\% = 12\%$ 。

T+7年的通货膨胀率为： $\pi_7 = (\pi_6 + 0.1 - 2 \times 0.03) \times 100\% = 16\%$ 。

(7) 自然失业率是在通货膨胀等于预期通货膨胀率即 $\pi_t^e = \pi_t$ 时计算而得的，因此自然失业率与 θ 是独立的。自然失业率的历年变化为：

年份	T	$T+1$	$T+2$	$T+3$	$T+4$	$T+5$	$T+6$	$T+7$
π_t	4%	4%	4%	4%	4%	8%	12%	16%

3 假设某个经济有以下菲利普斯曲线： $\pi = \pi_{-1} - 0.4 (\mu - 0.05)$ ，请计算自然失业率，并画出通货膨胀率与失业率之间的长期与短期的关系。

解：经济处于长期均衡时，有 $\pi = \pi_{-1}$ ，代入菲利普斯曲线 $\pi = \pi_{-1} - 0.4 (\mu - 0.05)$ 可得 $\mu = u_n = 0.05$ ，即自然失业率为5%。长期菲利普斯曲线即为 $\mu = u_n = 0.05$ 。

通货膨胀率与失业率之间的长期与短期关系如图35-6所示。

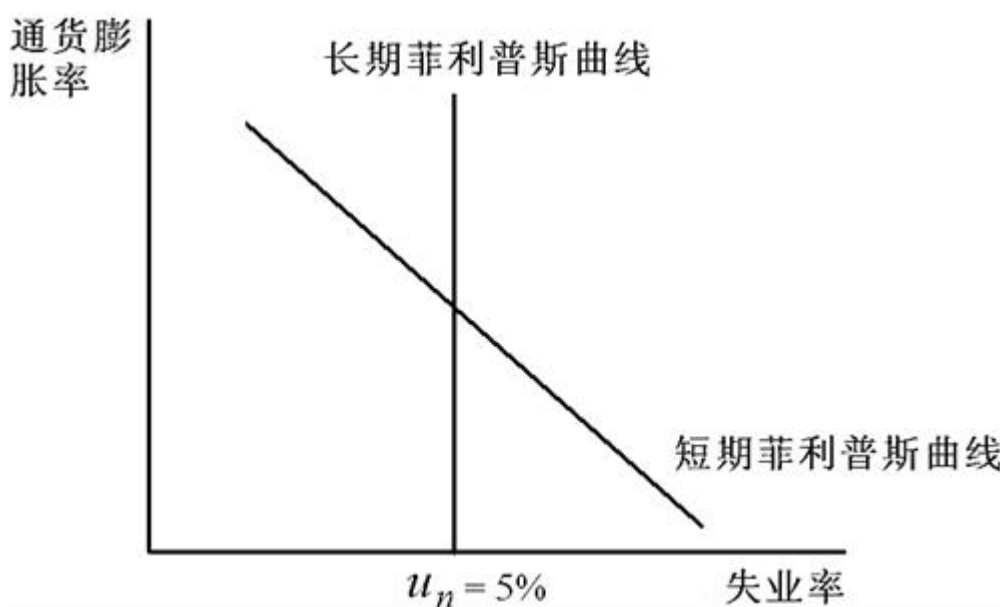


图35-6 长期菲利普斯曲线和短期菲利普斯曲线

由图35-6可知，在短期，通货膨胀率和失业率之间呈反向变动关系，通货膨胀率和失业率是此消彼长的关系，二者之间存在权衡取舍。在长期，菲利普斯曲线为一条垂直于自然失业率的垂线，通货膨胀率与失业率之间不存在替代关系。

4 假设经济由如下三个式子来描述：总需求状况为 $g_{yt} = g_{mt} - \pi_t$ ；菲利普斯曲线为 $\pi_t - \pi_{t-1} = -0.8 (u_t - 4\%)$ ；奥肯定律为 $u_t - u_{t-1} = -0.4 (g_{yt} - 3\%)$ 。其中 g_{yt} 为产出增长率， g_{mt} 为货币供给增长率， π_t 为通货膨胀率， u_t 为失业率。求：

- (1) 经济的自然失业率是多少？
- (2) 假设失业率等于自然失业率，通货膨胀率为8%。产出增长率是多少？货币供给增长率是多少？
- (3) 假设政府要把通货膨胀率从第一年的8%降到第二年的4%，求第二年的实际失业率。

解：(1) 自然失业率是指通货膨胀率不变的失业率，因此根据菲利普斯曲线 $\pi_t - \pi_{t-1} = -0.8 (u_t - 4\%)$ 易知经济的自然失业率是4%。

(2) 当失业率等于自然失业率时，根据奥肯定律 $u_t - u_{t-1} = -0.4 (g_{yt} - 3\%)$ 易知产出增长率为3%。将 $\pi_t = 8\%$ ， $g_{yt} = 3\%$ 代入到 $g_{yt} = g_{mt} - \pi_t$ 中可得货币供给增长率 $g_{mt} = 11\%$ 。

(3) 将 $\pi_{t-1} = 8\%$ ， $\pi_t = 4\%$ 代入到菲利普斯曲线 $\pi_t - \pi_{t-1} = -0.8 (u_t - 4\%)$ 可得第二年的实际失业率为9%。

5 设某一经济的菲利普斯曲线为： $\pi = \pi_{-1} - 0.4 (u - 0.06)$ ，试求：

(1) 该经济的自然失业率是多少？

(2) 画出该经济的短期和长期菲利普斯曲线。

解：(1) 当 $\pi = \pi_{-1}$ 时，自然失业率 $u^* = u$ ，即 $u^* = 6\%$ 。

(2) 由所给方程知，该经济的短期菲利普斯曲线的斜率为 -0.4 ，且经过 $u = 0.06$ ， $\pi = \pi_{-1}$ 点。在长期，预期通货膨胀率等于实际通货膨胀率，相应地，失业率为自然失业率，故长期菲利普斯曲线是一条位于自然失业率的垂直线，该经济的短期和长期菲利普斯曲线如图35-7所示。

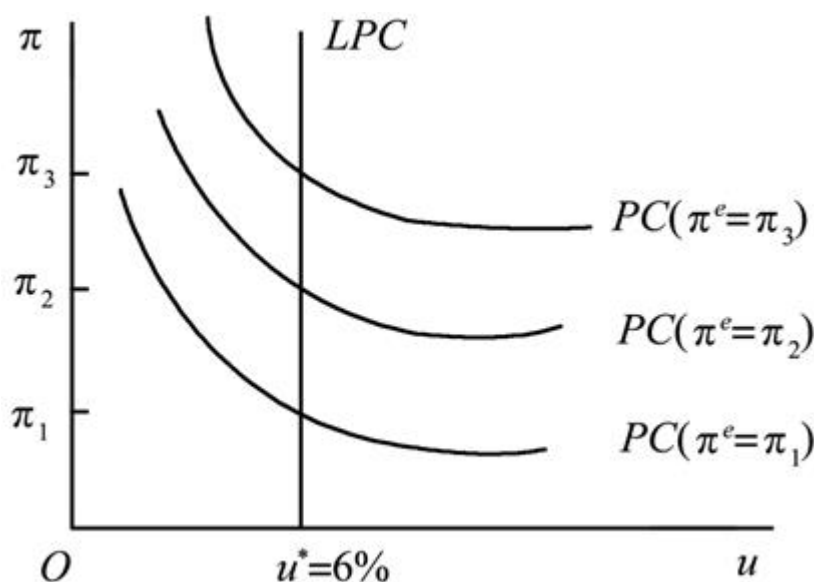


图35-7 短期和长期菲利普斯曲线

6 已知某国货币工资上升率 $\Delta W/W$ 与失业率 u 之间的菲利普斯曲线为 $\Delta W/W = a/u + b$ 。

今有 W 与 u 的关系资料如下表所示：

W	100	110	115.5
u	4%	4%	6.67%

求该国的菲利普斯曲线方程。

解：货币工资上升率为 $\Delta W/W = (110 - 100) / 100 \times 100\% = 10\%$ 时， $u = 4\%$ 。

代入菲利普斯曲线可得 $10\% = a/4\% + b$ ，即 $100a + 4b = 40\%$ ①

货币工资上升率为 $\Delta W/W = (115.5 - 110) / 110 \times 100\% = 5\%$ 时， $u = 6.67\%$ 。

代入菲利普斯曲线有 $5\% = a/6.67\% + b$ ，即 $100a + 6.67b = 33.35\%$ ②

联立①②式解得 $a = 1/200$ ， $b = -0.025$ 。

菲利普斯曲线为 $\Delta W/W = 1/(200u) - 0.025$ 。

7 假定某一经济社会的菲利普斯曲线为： $\pi_t = \pi_t^e + 0.15 - 3U_t$ 。式中 π_t 、 π_t^e 和 U_t 分别表示 t 时期的通货膨胀率、预期通货膨胀率和失业率，若公众预期通货膨胀率的方式为 $\pi_t^e = \pi_{t-1}$ （ t 时期的预期通货膨胀率就是上一时期的实际通货膨胀率），且假设 $t-1$ 时期社会经济的失业率恰等于自然失业率 U_n ，那时的通货膨胀率为零，试求：

(1) 该经济社会的自然失业率。

(2) 如果政府想用扩张性政策将失业率从t时期起控制在4%，则t、t+1、t+2及t+3时期的通货膨胀率将是多少？

解：(1) 已知 $\pi_t = \pi_t^e + 0.15 - 3U_t$ 、 $\pi_t^e = \pi_{t-1}$ ，因此 $\pi_{t-1} = \pi_{t-1}^e + 0.15 - 3U_{t-1}$ 。

又知通货膨胀率为零，即： $\pi_{t-1} - \pi_{t-1}^e = 0$ ，亦即： $0.15 - 3U_{t-1} = 0$ 。

又已假设 $U_{t-1} = U_n$ ，因此 $0.15 - 3U_{t-1} = 0.15 - 3U_n = 0$ ，得 $U_n = 0.05$ ，此即为自然失业率。

(2) 已知 $\pi_{t-1} = 0$ ，而政府要用扩张性政策使 $U_t < U_n$ ，即使t、t+1、t+2、t+3时期的失业率都为4%。

根据已知条件 $\pi_t^e = \pi_{t-1}$ 以及 $\pi_{t-1}^e = 0$ ，得出t时期的通货膨胀率：

$$\pi_t = \pi_t^e + 0.15 - 3U_t = \pi_{t-1} + 0.15 - 3U_t = 0 + 0.15 - 3 \times 0.04 = 0.03$$

同理： $\pi_{t+1} = \pi_{t+1}^e + 0.15 - 3U_{t+1}$ 。

因为 $\pi_{t+1}^e = \pi_t = 0.03$ ，所以t+1、t+2及t+3时期的通货膨胀率为：

$$\pi_{t+1} = 0.03 + 0.15 - 3U_{t+1} = 0.18 - 3 \times 0.04 = 0.06$$

$$\pi_{t+2} = 0.06 + 0.15 - 3U_{t+2} = 0.21 - 3 \times 0.04 = 0.09$$

$$\pi_{t+3} = 0.09 + 0.15 - 3U_{t+3} = 0.24 - 3 \times 0.04 = 0.12$$

8 假设一国的菲利普斯曲线为 $\pi = \pi^e - 3(U - U_n)$ ，自然失业率 U_n 为5%，对通货膨胀的预期为适应性预期，中央银行对下一年的通货膨胀目标为2%。

(1) 如果当前的通货膨胀率为5%，那么中央银行为实现下一年的通货膨胀目标，能够引起的失业率是多少？

(2) 如果中央银行在次年继续保持2%的通货膨胀目标，那么失业率将是多少？

(3) 根据奥肯定律，计算降低通货膨胀的产出牺牲率。

(4) 如果对通货膨胀的预期为理性预期，那么产出牺牲率为多少？

解：(1) 由于对通货膨胀的预期为适应性预期，所以 $\pi^e = \pi_{-1}$ ， $\pi = 2\%$ ， $U_n = 5\%$ 。代入菲利普斯曲线 $\pi = \pi^e - 3(U - U_n)$ ，求解可得 $U = 6\%$ ，即如果当前的通货膨胀率为5%，那么中央银行为实现下一年的通货膨胀目标，将引起6%的失业率。

(2) 如果中央银行在次年继续保持2%的通货膨胀目标，即有 $\pi = \pi^e = 2\%$ 。根据菲利普斯曲线 $\pi = \pi^e - 3(U - U_n)$ ，求解可得 $U = U_n = 5\%$ ，即失业率为自然失业率。

(3) 根据奥肯定律，失业率每高于自然失业率1个百分点，真实GDP将低于潜在GDP2个百分点。根据(1)小问计算可得，降低3个百分点的通货膨胀率，将使失业率高出自然失业率1个百分点，因此真实GDP将低于潜在GDP2个百分点。所以，牺牲率 $= 2\%/3\% \approx 0.67$ 。

(4) 理性预期表明 $\pi = \pi^e$ ，因而 $U = U_n$ ，无论通货膨胀如何变化，失业率一直处于自然失业率水平，即失业率恒定不变，从而产出不变，因此牺牲率为零。

五、论述题

1 以菲利普斯曲线论述通货膨胀与失业之间的关系，说明其政策含义。

答：菲利普斯曲线表示失业率与通货膨胀率之间的反向替换关系。菲利普斯曲线可分为短期菲利普斯曲线和长期菲利普斯曲线，二者描述了通货膨胀和失业之间不同的关系，所代表的政策含义也不同。

(1) 短期菲利普斯曲线及其政策含义

① 短期菲利普斯曲线是指预期通货膨胀率保持不变时，表示通货膨胀率与失业率之间关系的曲线。这里所说的“短期”，是指从预期到需要根据通货膨胀作出调整的时间间隔。弗里德曼指出企业和工人关注的不是名义工资，而是实际工资。当劳资双方谈判新工资协议时，他们都会对新协议期的通货膨胀进行预期，并根据预期的通货膨胀相应地调整名义工资水平。根据这种说法，人们预期通货膨胀率越高，名义工资增加越快。

将简单菲利普斯曲线方程式改写为： $\pi - \pi^e = -\varepsilon (u - u^*)$ 。

即： $\pi = \pi^e - \varepsilon (u - u^*)$ 。

其中 π^e 表示预期通货膨胀率。可知，当实际通货膨胀等于预期通货膨胀时，失业处于自然失业率水平。短期菲利普斯曲线如图35-8所示。

② 政策含义：

在预期的通货膨胀率低于实际的通货膨胀率的短期中，失业率与通货膨胀率之间仍存在着替换关系。在一定时点上，政府可设置一个经济能够最大限度承受的通货膨胀与失业的界限，通过总需求管理政策把通货膨胀和失业都控制在此界限之内。当通货膨胀率过高时，可通过紧缩性的经济政策使失业率提高，以换取低通货膨胀率；当失业率过高时，采取扩张性的经济政策使通货膨胀率提高，以获得较低的失业率。由此可见，在短期中引起通货膨胀率上升的扩张性财政与货币政策是可以起到减少失业的作用的，即调节总需求的宏观经济政策在短期是有效的。

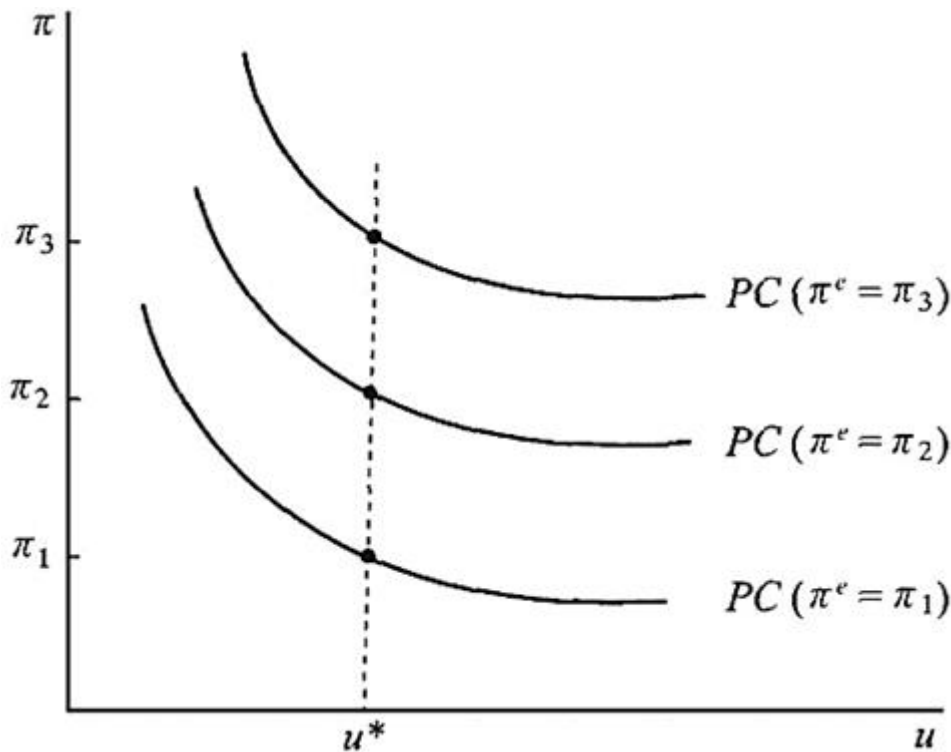


图35-8 短期菲利普斯曲线

(2) 长期菲利普斯曲线及其政策含义

① 长期菲利普斯曲线是一条垂直线，表明失业率与通货膨胀率之间不存在替换关系。在长期中，工人将根据实际发生的情况不断调整自己的预期，工人预期的通货膨胀率与实际的通货膨胀率迟早会一致，这时工人会要求改变名义工资，以使实际工资不变，从而较高的通货膨胀就不会起到减少失业的作用。西方学者认为，在以失业率为横坐标，通货膨胀率为纵坐标的坐标系中，长期菲利普斯曲线是一条垂直线，表明失业率与通货膨胀率之间不存在替换关系。而且，在长期中，经济社会能够实现充分就业，经济社会的失业率将处在自然失业率的水平。长期菲利普斯曲线如图35-9所示。

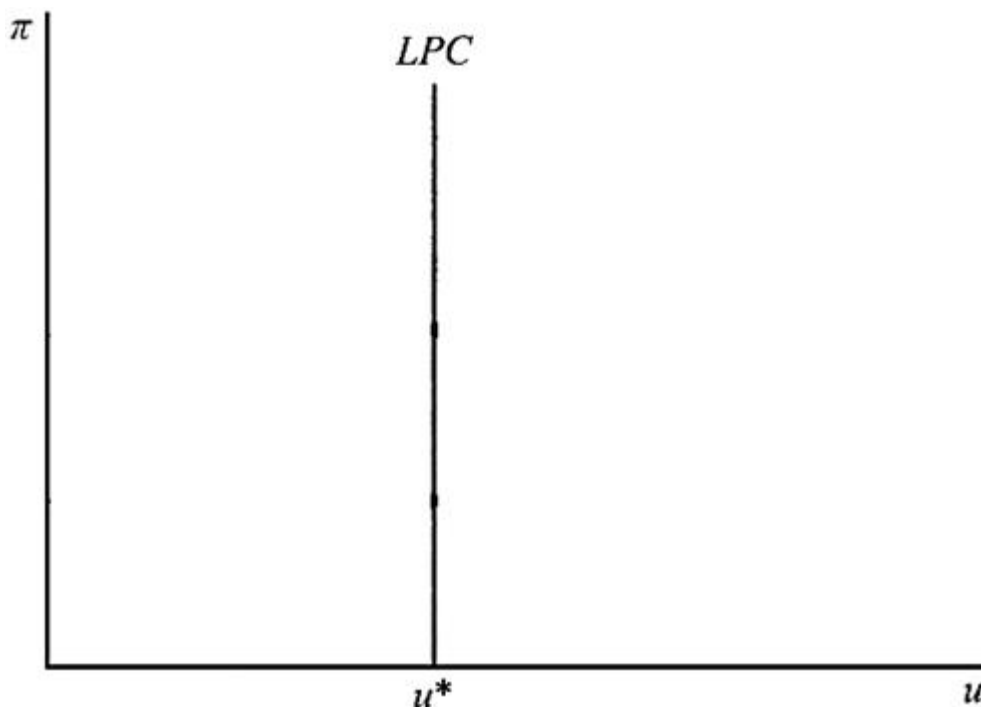


图35-9 长期菲利普斯曲线

② 政策含义：

从长期来看，政府运用扩张性政策不但不能降低失业率，还会使通货膨胀率不断上升。即在长期，宏观经济政策无效。

2 假定经济的菲利普斯曲线是： $\pi = \pi_{-1} - 0.5(u - u^n)$ ，而且自然失业率是过去两年失业率的平均数： $u^n = 0.5(u_{-1} + u_{-2})$ 。

- (1) 为什么自然失业率会取决于最近的失业率？
- (2) 假设央行遵循永久性地降低通货膨胀1%的政策，这种政策对一段时期中的失业率有什么影响？
- (3) 这个经济中的牺牲率是多少？请解释。
- (4) 这些方程式对通货膨胀与失业之间的短期和长期的取舍关系意味着什么？

答：（1）在该模型中，自然失业率是过去两年中失业率的平均数，因此，如果衰退提高了某一年的失业率，那么自然失业率也会提高。这说明该模型表现出了滞后性：短期的周期性失业影响长期的自然失业率。之所以自然失业率会取决于最近的失业率，是因为：

① 近期的失业率可能影响摩擦性失业的水平。失业工人失去工作技能而更难找到工作。而且，失业工人可能失去寻找工作的热情而不努力找工作。

② 近期的失业率可能影响等待性失业的水平。如果在服务谈判中局内人比局外人更有发言权，那么局内人可能会提高工资水平，这样工作岗位就会变少。这种情况在工业企业和工会的谈判中很容易发生。

(2) 中央银行永久性地降低通货膨胀1%的政策会使一段时间的失业率上升。由菲利普斯曲线知，在第一期 $\pi_1 - \pi_0 = -0.5(u_1 - u_1^n)$ ，这意味着通货膨胀率下降1%，失业率在自然失业率基础上上升2%。然而在下一个时期，由于周期性失业的提高，自然失业率也提高，新的自然失业率为 $u_2^n = 0.5(u_1 + u_0) = 0.5[(u_1^n + 2) + u_1^n] = u_1^n + 1$ 。因此，自然失业率上升1%。如果中央银行要把通货膨胀保持新的水平上，那么第二期的失业率就应该等于新的自然失业率 u_2^n ，因此 $u_2 = u_1^n + 1$ 。在以后的每个时期，失业率仍然要等于自然失业率。这个自然失业率绝不可能回到其最初水平。这点可以从下列的失业率得到：

$$u_3 = (1/2) u_2 + (1/2) u_1 = u_1^n + 3/2$$

$$u_4 = (1/2) u_3 + (1/2) u_2 = u_1^n + 5/4$$

$$u_5 = (1/2) u_4 + (1/2) u_3 = u_1^n + 11/8$$

因此，若中央银行遵循永久性地降低通货膨胀1%的政策，则第一年失业率在自然失业率基础上上升2%，以后每年在自然失业率基础上上升1%或更高。

(3) 这个经济的牺牲率是4。分析如下：如果失业率要在自然失业率的基础之上上升2%，则根据奥肯定理，GDP要损失4%，则牺牲率 = 4%/1% = 4。

(4) 如果没有滞后作用，则通货膨胀和失业率之间只存在短期的取舍关系。滞后作用使得通货膨胀与失业率不仅存在短期取舍关系，还存在长期取舍关系：即若要降低通货膨胀，失业必须持续升高。

3 简述凯恩斯主义、货币主义和理性预期学派在失业和通货膨胀关系问题上观点的主要差异。

答：经济学家对通货膨胀与失业之间相互关系的研究始于1958年英国经济学家菲利普斯对1861~1957年间英国的失业率与货币工资变动率（后被经济学家用通货膨胀率代之）之间的统计关系的研究。通过这项研究，菲利普斯发现，货币工资变动率（通货膨胀率）与失业率之间存在着一种稳定的此消彼长的非线性反向变动关系，即失业率较低的时候，货币工资上涨较快；在失业率较高的时候，货币工资上涨得较慢。然而凯恩斯主义、货币主义和理性预期学派在失业和通货膨胀关系问题上的观点存在差异。

(1) 凯恩斯主义关于失业和通货膨胀关系问题的观点

凯恩斯主义认为，失业是由有效需求不足引起的，而通货膨胀则是在经济达到充分就业之后，由于总需求的过度增长而产生的，因此，失业和通货膨胀不可能同时发生：与失业相伴随的通货膨胀率应当为零；而与通货膨胀率相伴随的失业率应当为零。

(2) 货币主义关于失业和通货膨胀关系问题的观点

以弗里德曼和费尔普斯为代表的货币主义，以适应性预期和自然失业率为分析工具，部分地否定了菲利普斯曲线所描述的货币工资增长率或通货膨胀率与失业率之间的相互替代的反向变动关系。

他们认为，只有在短期内，货币工资增长率或通货膨胀率与失业率之间才存在相互替代的反向变动关系；而在长期内，这种反向变动的相互替代关系并不存在，失业率与通货膨胀率是互不相关的，失业率总是保持在自然失业率水平上，而与通货膨胀率无关，因此长期失业率或称长期菲利普斯曲线是一条与通货膨胀率无关的垂线。

(3) 理性预期学派关于失业和通货膨胀关系问题的观点

理性预期学派通过理性预期理论全面地否定了菲利普斯曲线理论，认为菲利普斯曲线不仅在长期内不存在，而且在短期内也不存在。这是因为，人们在对通货膨胀进行预期时，会充分掌握和利用各种信息，来预测未来通货膨胀的变动率。因此，除去一些不可预测的因素以外，如战争、天灾人祸等，人们能够对未来将要发生的通货膨胀率做出准确的判断，形成理性预期。正因为如此，人们在进行经济决策时，将完全不受政府政策的干扰，而会根据他们的理性预期做出合乎理性的选择。

例如，当政府为降低失业率而实施扩张性财政、货币政策时，由于人们已经掌握了这一信息，并且可以确切地预期到这一政策将会引起的通货膨胀率，因此他们在进行经济决策，如对劳动力的供求进行决策时，就会事先考虑这一通货膨胀因素，这样，尽管财政、货币政策作用的结果会使一般物价水平上涨，但商品的相对价格并没有发生变化，所以工人和雇主对劳动力的供求都不会发生任何变化，从而失业率也不会发生任何变化。

这意味着，不仅在长期内，即使在短期内，通货膨胀率与失业率之间也不存在相互替代关系，或者说，无论是长期还是短期失业率曲线，即菲利普斯曲线都是与通货膨胀率无关而与自然失业率相对应的垂线。在这种情况下，货币当局的政策选择只有一个：使货币供给增长率保持为某一常数，即放弃对经济目标的控制。

第13篇 最后的思考

第36章 宏观经济政策的六个争论问题

一、名词解释

1 相机抉择

答：相机抉择是指政府进行需求管理时根据市场情况和各项调节措施的特点，机动灵活地采取一种或几种措施，使财政政策和货币政策相互搭配。根据宏观财政政策和宏观货币政策在决策速度、作用速度、预测的可靠程度和中立程度这四方面的差异，相机抉择一般具有以下三种搭配方式：① 宽松的财政政策与宽松的货币政策相搭配；② 紧缩的财政政策与紧缩的货币政策搭配；③ 宽松的财政政策与紧缩的货币政策搭配或紧缩的财政政策与宽松的货币政策搭配。实行相机抉择的目的在于既保持总需求，又不引起较高的通货膨胀率。

2 前后不一致性

答：前后不一致性是指货币政策决策者提前宣布政策以影响私人决策者的预期，然后在这些预期形成并发生作用后又采用不同政策的倾向。一般指在通货膨胀严重时，政府向公众承诺采取政策来对付通货膨胀，公众相信了政府的承诺从而降低通货膨胀预期，由于通货膨胀预期降低，缓解了通货膨胀压力，此时政府可能采取扩张性政策来对付失业，这就造成了货币政策的动态不一致性。

近几年来，一些学者把新凯恩斯主义模型运用于货币政策中，并提出即使政府没有扩大产出的动机，消除通胀倾向，增进货币政策的可信性也会产生更好的政策效果，这无疑推进了对货币政策时间不一致性的研究。

3 功能财政思想

答：功能财政思想是指认为不能机械地用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的思想。当国民收入低于充分就业的收入水平（即存在通货紧缩缺口）时，政府有义务实行扩张性财政政策，增加支出或减少税收，以实现充分就业。反之，当存在通货膨胀缺口时，政府有责任减少支出，增加税收。

总之，功能财政思想认为，政府为了实现充分就业和消除通货膨胀，需要赤字就赤字，需要盈余就盈余，而不应为实现财政收支平衡妨碍政府财政政策的正确制定和实行。可见功能财政是斟酌使用的财政政策的指导思想，而斟酌使用的财政政策是功能财政思想的实现和贯彻。它的提出，是对原有财政平衡预算思想的否定。

4 通货膨胀目标制

答：通货膨胀目标制是指中央银行宣布以一定的通货膨胀率为目标（通常是低的），然后当实际通货膨胀率背离这一目标时调整货币供给的一种政策规则。与名义GDP目标一样，通货膨胀率目标也把经济与货币流通速度的变动分开。此外，通货膨胀率目标政治上的优点是易于向公众作出解释。

二、判断题

1 降低通货膨胀率的政策往往会导致经济衰退的出现。（ ）

【答案】√

【解析】抑制通货膨胀的政策通常都会导致经济衰退的出现。

2 减少预算盈余能够有助于提高长期经济增长率。（ ）

【答案】×

【解析】提高政府预算盈余的政策有助于提高经济增长率。

3 财政政策的内在时滞比货币政策的内在时滞要长。（ ）

【答案】√

【解析】内在时滞是指经济冲击与应对该冲击的政策行动之间的时间；外在时滞是指政策行动与其对经济产生影响之间的时间。财政政策所需要制定政策的时间较长，而对经济起作用的时间较短，货币政策则与之相反，因为中央银行可以在不到一天的时间内决定并实施政策变动，但因为其通过改变利率和货币供给起作用，因此外在时滞较长。

4 用充分预算赤字来衡量政府债务可以消除传统预算赤字衡量政府债务时存在的经济周期问题。（ ）

【答案】√

【解析】充分预算赤字为： $tY^* - G - TR$ ，计算的是基于对经济在其产出和就业的自然水平运行时政府支出与收入的估算，由于潜在产出不受短期经济波动的影响，因此消除了传统预算赤字衡量政府债务时存在的经济波动问题。

5 与政治家们常说的相反，预算的减少不会必然地导致投资的增加。（ ）

【答案】√

【解析】所有其他变量不变，预算赤字的减少意味着税收增加、政府支出减少，紧缩的财政政策使均衡的GNP减少，从而减少投资。如果中央银行降低利率（为了确保支出的减少不会引起经济衰退），就会对投资产生正效应，并且可能超过第一个效应，促使投资增加。因此预算的减少对于投资的影响是不确定的。

6 与政策相关的“时间不一致性”指当政者宣布政策的目的在于欺骗公众，以达到自己的党派利益。（ ）

【答案】×

【解析】政策上的时间不一致性，是指一项起初适合于今天的政策，随着时间的推移，就可能不再适合于明天。在某种情况下，政策制定者可能愿意提前公告他们将遵循的政策，以影响私人决策者的预期，但是在私人决策者按照他们的预期行事之后，政策制定者可能会因为出于公共利益的考量而违背自己的公告。虽然客观上欺骗了公众，但是政策制定者的目的并不是为了欺骗公众。

三、简答题

1 货币政策应该按规则还是相机抉择？请说明理由。

答：（1）关于货币政策应该是按照规则还是相机抉择，经济学家们各持己见，没有统一的看法。其分歧在于规则和相机抉择各有其好处。

（2）固定货币规则是指货币当局把货币供应量的增长率稳定在一个确定的数值上的货币政策。这是以弗里德曼为代表的美国货币主义学派极力提倡的货币政策。货币主义认为，货币供应与经济增长之间存在着稳定的联系，人们的货币需求与实际收入之间存在着稳定的函数关系。因此，货币供应量的增长必须和实际经济增长保持一致，货币供应量的增长率也应当保持稳定。货币主义学派反对凯恩斯主义以相机抉择的反周期财政政策调控经济，而突出强调货币政策的重要作用，认为通货膨胀和经济变动是货币因素造成的，必须运用货币政策来消除。而货币政策的落脚点不在于控制银行信贷

利率，而是直接控制货币供应量的增长率。货币主义学派认为市场经济本身是稳定的，不需要政府干预，只要维持固定的货币增长率，就会消除通货膨胀和经济的不稳定性。政府干预反而有可能造成宏观经济的波动，带来经济的不稳定。

相机抉择的货币政策主要是凯恩斯主义的一种实施总需求管理、根据经济运行的波动情况而机动灵活运用的货币政策。一般依照逆向规则实施，即当总需求低于充分就业的产量时，实行扩张性货币政策，刺激需求，以消除失业；反之，则实行紧缩性货币政策，以抑制通货膨胀。这种货币政策曾长期作为西方国家实施宏观调控政策的主要依据。但这种政策未能考虑政府决策的局限性，对公众预期、货币政策时滞和人的认识能力等因素的影响估计不足。

可见，固定规则和相机选择都有各自的优越性，货币政策究竟应该按照固定规则还是按照相机抉择目前仍然处于争论之中，尚无定论。

2 中央银行要控制通货膨胀，已经知道经济中的失业率和通胀的关系为： $U = U_n - \alpha (\pi - \pi_e)$ ，这里 U_n 为自然失业率， π_e 为经济主体对通货膨胀的预期。已经知道中央银行的成本损失函数为 $L(U, \pi) = U + \beta\pi^2$ 。那么：

(1) 如果中央银行宣布将实行一确定的通货膨胀率，经济主体又都确信中央银行的政策，那么求经济中的通货膨胀率和失业率。

(2) 如果经济主体了解中央银行的成本损失函数这些东西，那么再求经济中的通货膨胀率和失业。

(3) 如果中央银行是第一次宣布零通货膨胀的目标，那么请问经济主体是否会相信这一政策？

(4) 如果中央银行的成本损失函数为 $L(U, \pi) = \beta\pi^2$ ，重新解以上3个问题。

答：(1) 设 π_0 为预先宣布的通货膨胀率，当经济主体确信中央银行政策时， $\pi_e = \pi_0$ 。

此时中央银行先选择 U 、 π 与 π_e ，使损失最小化，约束为菲利普斯方程，以及失业率大于等于零。

$$\begin{aligned} \min_{U, \pi, \pi_0} L(U, \pi) &= U + \beta\pi^2 \\ \text{s.t. } U &= U_n - \alpha(\pi - \pi_0), U \geq 0 \\ \Rightarrow \pi^* &= \frac{\alpha}{2\beta}, \pi_0^* = \frac{1}{\alpha}U_n + \frac{\alpha}{2\beta}, U^* = 0 \end{aligned}$$

(2) 当经济主体了解中央银行政策，而中央银行仍旧按照(1)中的方式决策时，由于中央银行无论如何选择 π_0 ， $\pi^* = \alpha / (2\beta)$ 都不会变化，故私人预期 $\pi^e = \pi^* = \alpha / (2\beta)$ ，于是 $\pi^* = \alpha / (2\beta)$ ， $U = U_n$ ，失业率为自然失业率。

(3) 如果中央银行是第一次公布零通货膨胀目标，那么由于经济主体认为中央银行有将通货膨胀提高到 $\pi^* = \alpha / (2\beta)$ 的相机决策动机，且中央银行此时没有信誉，故经济主体不会相信这一政策。

(4) 由于中央银行的损失函数只与通货膨胀有关，故中央银行的最优决策为把通胀率降到0。当经济主体了解到这一决策时，经济主体的私人预期为 $\pi^e = \pi^* = 0$ 。失业率仍然为自然失业率，中央银行第一次公布零通货膨胀目标时，由于这一目标符合中央银行自身利益，经济主体会相信这一政策。

3 请解释充分就业预算盈余的意义。

答：(1) 充分就业预算盈余的含义

充分就业预算盈余是指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。如果这种盈余为负值，就是充分就业预算赤字。它不同于实际的预算盈余，实际的预算盈余是以实际的国民收入水平来衡量预算状况的，

因此二者的差别就在于充分就业的国民收入与实际的国民收入水平的差额。一般来讲，当实际国民收入水平高于充分就业国民收入水平时，则充分就业预算盈余小于实际预算盈余；若实际国民收入水平低于充分就业的国民收入水平，则充分就业预算盈余大于实际预算盈余。当然，也会出现实际国民收入和潜在的国民收入相等，因而充分就业预算盈余与实际预算盈余相等的情况。

(2) 充分就业预算盈余的意义

西方学者认为，充分就业预算盈余的概念提出具有两个十分重要的作用：① 把收入水平固定在充分就业的水平上，消除经济中收入水平周期性波动对预算状况的影响，从而就能更准确地反映财政政策对预算状况的影响，并为判断财政政策是扩张性的还是紧缩性的，提供了一个较为准确的依据。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，则政策是扩张的。② 使政策制定注重充分就业问题，以充分就业为目标确定预算规模从而确定财政政策。因此，这一概念得到较为广泛的运用。但必须注意的是，这一概念同样存在一定的缺陷，因为充分就业的国民收入或潜在国民收入本身就是难以准确估算的。

4 假设人们突然想持有更多的货币余额。

(1) 如果美联储遵循的规则是货币供给每年增加3%的规则，这种变动对经济有什么影响？用货币市场图和总需求与总供给图说明你的答案。

(2) 如果美联储遵循的规则是货币供给每年增加3%，同时失业率每高于正常水平1%加1%的规则，这种变动对经济有什么影响？说明你的答案。

(3) 以上哪一个规则对稳定经济更有利？它有助于允许美联储对预期的失业而不是现期失业作出反应吗？解释之。

答：(1) 如果美联储遵循货币供给每年增加3%的规则，当人们突然想持有更多的货币余额时，货币市场会发生货币供给短缺，经济中会发生通货紧缩，货币市场的真实利率上升。利率的增加一方面抑制了企业在厂房、设备和存货上的支出，此外，消费支出也会减少，因为利率的上升会使财富的价值减少，另一方面利率高减少消费的贷款消费水平，再者，利率上升增加了美元的汇率，减少的净出口需求量，综合起来，经济中的总需求下降，产量减少，物价水平降低，经济陷入通货紧缩。如图36-1所示。

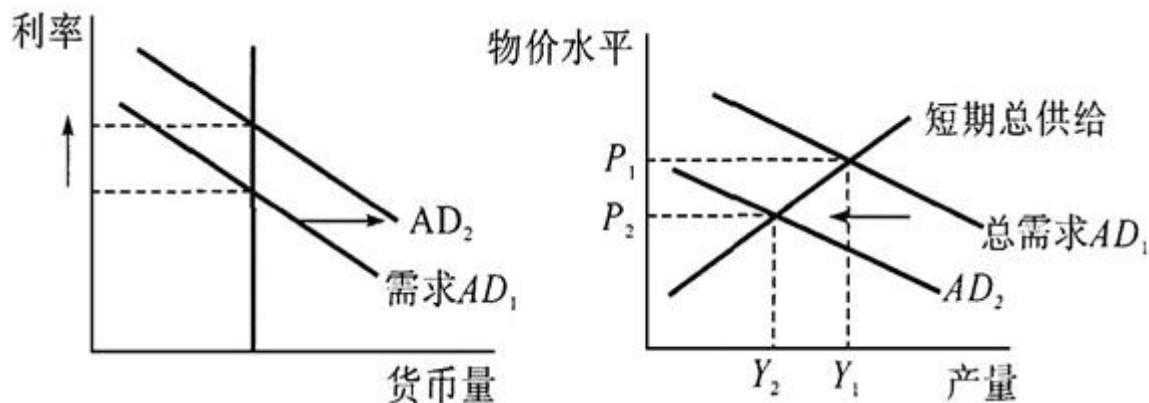


图36-1 货币需求增加的影响

(2) 货币政策的这种规则是一种积极的规则，它允许货币政策根据经济状况的反馈来进行调整。当失业率高于自然率1%时，美联储提高货币增长1%有助于增加经济中的总需求，降低失业率。因此这种规则既可以限制美联储的无能、权力滥用和实施货币政策中的时间不一致性，又有利于保持经济的稳定。

(3) 题(2)中的货币供给规则更有助于稳定经济。因为它允许美联储根据失业率的变动作出反应，如果美联储预期失业率高于自然失业率1%，那么它就增加1%的货币供给，有助于缓和总需求不足的矛盾。

5 什么是内在时滞与外在时滞？哪一种政策内在时滞更长——货币政策还是财政政策？哪一种政策外在时滞更长？为什么？

答：（1）内在时滞是指从经济发生变动到认识到这种变化并采取政策措施，再到决策者制定出适当的经济政策并付诸实施之间的时间间隔，可以分为认识时滞、决策时滞和行动时滞。外在时滞是指政策行动与其对经济产生影响之间的时间间隔。

（2）财政政策的内在时滞较长。因为一般来说政府行动较为缓慢。比如在美国，支出或税收变动需要总统和参众两院的批准，这样从发现冲击到制定政策并开始执行之间需要特别长的时间。而货币政策由于从决策到执行所需的环节较少，其内在时滞较短。

（3）货币政策的外部时滞时间较长。因为中央银行变动货币供给量，要通过影响利率，再影响投资，然后才能影响就业和国民收入，因而，货币政策的作用要经过相当长一段时间才会充分得到发挥，其外部时滞时间较长。而财政政策可以直接对总需求产生影响进而对产出产生影响，其外部时滞时间较短。

6 为什么一些经济学家认为试图稳定经济的积极的政府干预要么是不必要的，要么是不尽如人意的？相反的观点是什么？

答：（1）一些经济学家（如实际经济周期理论观点持有者）认为，经济波动的根源是外生干扰，而经济本身很快可以适应这些干扰，市场会对经济环境的变化提供最优的解决办法，比方说，外生的冲击造成了失业，想工作的人会找到工作，只要肯降低工资和非货币报酬的预期，从而失业不会成为问题，政府的干预是不必要的，也是无能为力的。

另一些经济学家如货币主义者和新古典经济学家与实际的经济周期理论一样，相信市场会对经济变动作出迅速反应，政府政策在很大程度上无效。当然不是完全无效，但意图良好的政策很可能既带来好处，也带来坏处。他们认为，由于信息的限制，物价水平不会随货币供给的变化作充分调整，因此，货币供给变化会影响产出和就业。但是，他们不相信政府能使用这些政策来稳定经济，因为政府在预测方面能力有限，推行政策和政策产生效果之间存在很长时滞，从而使政策效果不尽如人意。例如，等政府认识到衰退的经济需要政策刺激从而采取措施，而这些措施又要一段时间来发生全部作用时，经济也许已经凭自身的力量顺利地进入复苏阶段，这样，刺激经济的效果也许只会造成通胀压力。

（2）凯恩斯主义者则认为，即使存在理性预期，私人部门对政策的反应会抵消一些政府行动的效果，但不可能完全抵消，尤其是迅速完全抵消是不可能的，并且当一些私人部门采取抵消行动时，另一些私人部门不可能都这样做，因此，政府干预经济的政策不会完全无效。市场不可能迅速自我调整时，政府应当积极发挥作用。

7 经济政策的“时间不一致性”指什么？为什么政策制定者可能很想违背他们以前所做的公告？在这种情况下，政策规则的优点是什么？

答：（1）时间不一致性是指决策者提前宣布政策以影响私人决策者的预期，然后在这些预期形成并发生作用后又采用不同政策的倾向。

（2）政策制定者可能很想违背他们以前所做的公告，主要是由于政策制定者有改变政策、不履行诺言的激励。比如在货币政策中，假定美联储宣布采取低通货膨胀率政策而且公众也相信了这种承诺，这时由于美联储在失业和通货膨胀之间处于一个更好的处境，因此美联储就有了采取提高通货膨胀来降低失业的政策激励。

（3）政府行为如果经常表现出时间不一致性，会使公众不再相信政府，甚至采取相反对策，这会提高政府政策的成本。因此，政府应在公众中树立可信的形象，减少时间不一致。政府按政策规则行事就可避免时间不一致，提高可信度，从而降低政策成本。

四、计算题

1 假设一经济中有如下关系：消费 $C = 100 + 0.8Y_d$ ，投资 $I = 50$ ，政府购买支出 $G = 200$ ，政府转移支付 $T_r = 62.5$ ，税率 $t = 0.25$ 。求：

（1）均衡收入和预算盈余各是多少？

(2) 当投资增加到100时, 预算盈余有何变化?

(3) 若充分就业收入 $Y_f = 1200$, 当投资为100时的充分就业预算盈余是多少?

(4) 若投资仍为50, 政府购买支出增加到250, 充分就业收入仍为1200, 充分就业预算盈余又是多少?

解: (1) 由三部门经济产品市场均衡条件可得:

$$Y = C + I + G = 100 + 0.8 \times [(1 - 0.25) Y + 62.5] + 50 + 200 = 0.6Y + 400$$

解得均衡收入为: $Y^* = 1000$ 。

则预算盈余为: $BS = T - G - T_r = 0.25 \times 1000 - 200 - 62.5 = -12.5$ 。

(2) 当投资增加到100时, 由三部门经济产品市场均衡条件:

$$Y = C + I + G = 100 + 0.8 \times [(1 - 0.25) Y + 62.5] + 100 + 200 = 0.6Y + 450$$

可得此时均衡收入为: $Y^* = 1125$ 。

此时预算盈余为: $BS' = T - G - T_r = 0.25 \times 1125 - 200 - 62.5 = 18.75$ 。

可知预算盈余增加, 增加额为: $\Delta BS = BS' - BS = 18.75 - (-12.5) = 31.25$ 。

由于投资增加, 从而国民收入增加, 税收增加, 所以预算盈余改善。

(3) 投资为100时, 有: $BS^* = tY_f - G - T_r = 0.25 \times 1200 - 200 - 62.5 = 37.5$ 。

即若充分就业收入 $Y_f = 1200$, 当投资为100时的充分就业预算盈余为37.5。

(4) 投资为50, 政府购买为250时, 有: $BS^* = tY_f - G - T_r = 0.25 \times 1200 - 250 - 62.5 = -12.5$ 。

因此此时充分就业预算盈余为-12.5。

2 中央银行要控制通货膨胀, 已经知道经济中的失业率和通胀的关系为 $\mu = \mu^n - 0.5(\pi - \pi^e)$ 。在这里, μ^n 为自然失业率, 等于5%; π^e 为经济主体对通货膨胀的预期, 等于2%。已知中央银行的成本损失函数为 $L(\mu, \pi) = \mu + 0.2\pi^2$ 。求出相机抉择政策下的通货膨胀率和失业率。

解: 将菲利普斯曲线代入损失函数, 则:

$$L(\mu, \pi) = \mu + 0.2\pi^2 = 5\% - 0.5(\pi - 2\%) + 0.2\pi^2$$

损失最小化的一阶条件为: $dL/d\pi = -0.5 + 0.4\pi = 0$, $d^2L/d\pi^2 = 0.4 > 0$, 即当 $\pi = 1.25\%$ 时损失最小。

理性的私人主体将预期中央银行选择这一通胀水平, 即 $\pi^e = \pi = 1.25\%$ 。从而, $\mu = \mu^n = 5\%$ 。

3 在一个封闭经济中, 消费 $C = 50 + 0.8Y_d$, 投资 $I = 70$, 政府购买支出 $G = 200$, 政府转移支付 $TR = 50$, 税收 $T = 0.2Y$ 。求:

(1) 该经济的均衡产出水平及预算盈余。

(2) 若政府改征定额税 $T = 200$, 它是否影响经济的均衡产出水平, 此时的平衡预算乘数为多少?

解: (1) 可支配收入为: $Y_d = Y - T + TR$, 则由三部门经济国民收入恒等式 $Y = C + I + G$ 可得:

$$Y = 50 + 0.8(Y - 0.2Y + 50) + 70 + 200$$

解得: $Y^* = 1000$ 。即均衡产出水平为1000。

预算盈余为： $BS = T - G - TR = 0.2Y - 200 - 50 = -50$ 。

(2) 若政府改征定额税，则由三部门经济国民收入恒等式可得：

$$Y = 50 + 0.8(Y - 200 + 50) + 70 + 200$$

解得： $Y^* = 1000$ 。故改征定额税并不影响经济的均衡产出水平。

此时的政府购买乘数为： $k_G = 1 / (1 - b) = 1 / (1 - 0.8) = 5$ 。

税收乘数为： $k_T = -b / (1 - b) = -0.8 / (1 - 0.8) = -4$ 。

从而平衡预算乘数为： $k_B = k_G + k_T = 5 - 4 = 1$ 。

五、论述题

分析凯恩斯主义与货币主义有关财政政策与货币政策有效性问题的分歧。

答：(1) 凯恩斯学派和货币学派的主要政策特征

① 凯恩斯主义的主要政策特征

凯恩斯主义起源于20世纪二三十年代，它否定了新古典经济学关于市场调节可以实现充分就业的观点，主张用国家干预代替自由放任的经济政策，由国家通过财政政策和货币政策来调控经济。

② 货币主义的主要政策特征

货币主义又称为货币学派，是20世纪50年代后期在美国出现的一个学派，弗里德曼是该学派的公认代表，此外还有英国的沃尔特斯、帕金和弗里希等。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唯一地通过货币当局对货币来加以调节。

(2) 凯恩斯主义和货币主义在财政政策有效性问题上的分歧

① 凯恩斯主义的观点

凯恩斯主义认为控制经济波动最有效的手段是财政政策。凯恩斯主义认为财政政策是有效的，原因在于他们认为总供给曲线是水平或接近水平的，财政政策的实行会带来经济的增长，而对物价的影响不大。凯恩斯主义者认为，要确保经济稳定，政府要审时度势，主动采取一些财政措施，即变动支出水平或税率以稳定总需求水平，使之接近物价稳定的充分就业水平。当认为总需求非常低，即出现经济衰退时，政府应通过削减税收、降低税率、增加支出或双管齐下以刺激总需求；反之，当认为总需求非常高，即出现通货膨胀时，政府应增加税收或削减开支以抑制总需求。

② 货币主义的观点

货币主义者认为凯恩斯主义的财政政策无效，尤其是在没有相应的货币政策的配合下，而且由于政府支出可能对私人投资产生“挤出”效应，更降低了整个经济的增长能力。货币主义不主张政府通过财政政策干预经济，认为财政政策只能导致物价的变动，对总产出没有影响或影响不大，他们得出这个结论是基于总供给曲线的假设，认为总供给曲线是缺乏弹性的。

(3) 凯恩斯主义和货币主义在货币政策有效性问题上的分歧

① 凯恩斯主义的观点

凯恩斯主义认为相机抉择的货币政策虽然存在着时滞，但它可以系统地影响产出等实际经济变量，即货币政策是有效的。这主要包括以下几个方面的内容：

a. 由于经济运行不稳定，必须运用相机抉择的货币政策。根据凯恩斯学派的理论，市场经济的运行很不稳定，长期增长速度与短期增长速度往往互相背离，这就导致经济的波动。若短期经济增长速度超过长期增长速度，社会的有效需求就超过有效供给，这就会造成通货膨胀；反之，社会有效需求少于有效供给，这又会发生经济萧条和失业。因此，他们主张采取财政、货币政策以发挥稳定经济、保证充分就业的作用。

b. 相机抉择的货币政策可以有效地稳定经济运行。在相机抉择的货币政策规范倡导者看来，货币政策本身具有一种能动性的短期经济稳定作用，货币当局被赋予广泛的权力，它可以根据自己的主观判断权衡取舍，通过“逆经济风向行事”的“反经济周期”行动来抵消波动，稳定经济运行。

c. 货币政策存在时滞。货币政策收效比较慢，而财政政策收效比较快。虽然他们承认货币政策具有较长的时滞，但他们仍然坚持货币政策的有效性，即货币政策在经过一段时间之后可以比较有效地影响实际经济变量，稳定经济运行。

② 货币主义的观点

货币主义虽然认为货币政策的收效比财政政策要快，但是由于长而不确定的时滞的存在和人为判断失误等因素，“相机抉择”货币政策往往不能稳定经济，反而成为经济不稳定的制造者。即“相机抉择”的货币政策在长期是无效的。他们是从下面几个方面阐明其政策观点的：

a. 相信经济本身存在自动调节功能，在没有中央银行旨在稳定经济的政策行动情况下，产出可以自动达到充分就业的产出水平。理论上，经济会表现出一种固有的自我调节机制，随着时间变化，它可以自动消除紧缩和通货膨胀缺口，这一机制源于工资和价格水平具有伸缩性。

b. 认为用来操纵社会总需求的相机努力不起作用，这是因为货币政策的时滞和经济生活中所存在的不确定性造成的。并且这种相机的货币政策无助于稳定产出和就业，并可能导致很严重的通货膨胀。

c. 与上述观点相适应，货币主义主张放弃“相机抉择”的货币政策，而采用“单一规则”的货币政策。