

# 宏观经济政策有效性的争论及其对我国的启示

安徽财经大学经济与金融学院 黄邦根

[摘要] 本文阐述了主要经济学流派特征及其对宏观经济政策有效性的不同观点:正统凯恩斯主义认为宏观经济政策有效;新古典宏观经济学重新表述了新古典经济学的宏观经济政策无效主张;货币主义认为宏观经济政策短期有效,长期无效。归纳了宏观经济政策有效性的争论对我国政府干预宏观经济的一些重要的启示。

[关键词] 财政政策 货币政策 菲利普斯曲线 适应性预期 理性预期

从图 1 可知:

当  $\rho = 100\%$  时,  $L = L_q$ , 即等待装卸船舶无数之多;

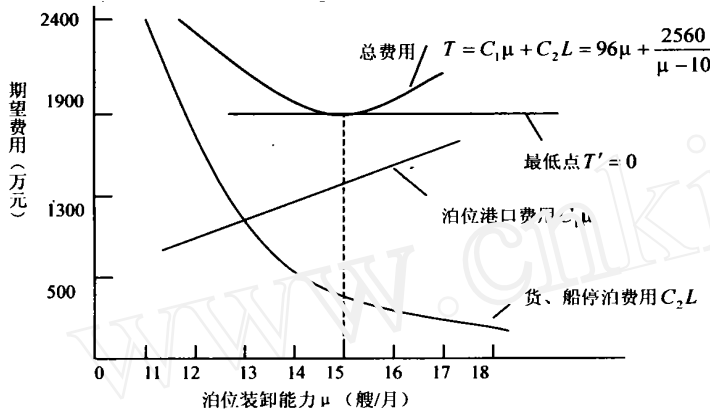


图 2 排队模式最小成本决策图

当  $\rho < 50\%$ , 也总有船舶会等待装卸的, 如表  $L_q = 0.5$  艘。

例 1 中泊位每月平均到港船舶为 10 艘, 每月装卸能力  $\mu$  为 15.164 艘, 该泊位最佳利用率为:  $\rho = \frac{10}{15.164} = 65.95\%$ , 这时该泊位的  $L_q < 1.33$  (艘/月), ... 损失总和最小, 如图 2 所示。

以上所述是一个服务“窗口”排队模式比较成功的例子。倘若有  $S$  个“窗口”, 并有 2 个泊位处在一个港口码头, 设  $n$  为港口中停泊的船舶数, 且  $n > S, S\rho > 1$ , 可按下式计算有关指标, 并进行最小成本决策: 已知  $\lambda = 16$  艘,  $\mu = 10$  艘。

(1) 综合装卸能力为

$$S\mu = 2 \times 10 = 20 \text{ (艘)}$$

(2) 码头泊位的空间时间概率  $P_0$  为

$$P_0 = \left[ \sum_{n=0}^{S-1} \frac{\left(\frac{\lambda}{\mu}\right)^n}{n!} + \frac{\left(\frac{\lambda}{\mu}\right)^S}{S!} \left[ \frac{1}{1 - \frac{\lambda}{S\mu}} \right] \right]^{-1} = \left[ 1 + \frac{16}{10} + \frac{1}{2} \left( \frac{16}{10} \right)^2 \times \frac{1}{1 - \frac{16}{20}} \right]^{-1} = 0.111$$

(3) 平均每月等待装卸船舶数  $L_q$  为

$$L_q = \frac{P_0 \left(\frac{\lambda}{\mu}\right)^S \frac{\lambda}{S\mu}}{S! \left(1 - \frac{\lambda}{S\mu}\right)^2} = \frac{0.111 \times \left(\frac{16}{10}\right)^2 \times \left(\frac{16}{20}\right)}{2 \times \left(1 - \frac{16}{20}\right)^2} = 2.842 \text{ (艘)}$$

(4) 船舶平均等待装卸时间为

$$q = \frac{L_q}{\lambda} = \frac{2.842}{16} = 0.178 \text{ (月/艘)}$$

(5) 船舶平均停港时间为

$$= q + \frac{1}{\mu} = 0.178 + \frac{1}{10} = 0.278 \text{ (月/艘)}$$

(6) 船舶停港艘数为

$$L = \lambda \times 0.278 = 4.45 \text{ (艘/月)}$$

对于同类服务, 设若干个“窗口”, 顾客等待时间可由  $S$  来调剂, 顾客排队时间为一个“窗口”的  $1/S!$  但经济上是否合理, 仍需用最小成本排队模式综合考虑, 计算较麻烦, 此略。当  $S$  较大时, 上述理论模式尚未有很成功的实例, 有待进一步研究。

### 参考文献

[1][美]Robert S. Kaplan, Anthony A. Atkinson 著, 长江主译, 高级管理会计, 东北财经大学出版社, 1999. 600 - 681。  
 [2][美]James P. Lewis 著, 赤向译, 项目计划、进度与控制, 2002. 186 - 187。

## 一、新古典经济学的观点

1、新古典经济学的基本观点。新古典经济学家强调经济系统具有强大而又灵敏的自我矫正机制。他们认为价格、货币工资与利率具有灵活性或弹性,对于任何干扰与冲击引起的供求不平衡,它们会迅速地做出反应,使所有市场及时出清,经济迅速恢复到充分就业的均衡状态。因此,市场机制能够保证社会充分利用资源,充分就业是一种常态。市场机制在配置资源的微观方面,受外部性等各种因素的影响,可能产生一些低效率现象,但在涉及资源利用的宏观方面,市场机制总是有效的,宏观经济应该自由放任。政府对经济的干预不仅没有必要,而且常常引起和加剧经济的波动和不稳定。

2、新古典经济学的理论基础:萨伊定律。法国经济学家让·巴蒂斯特·萨伊(Jean Baptiste Say)萨伊在1803年提出的“生产给产品创造需求”或“供给创造需求”的观点,被后人称为萨伊定律。萨伊定律在物物交换中自然成立。在物物交换经济中,供给一些商品意味着需求其他一些商品,供给总是能够创造出对自身的需求。绝大多数古典经济学家尤其是李嘉图与穆勒都拥护萨伊定律。他们认为萨伊定律不仅在物物交换经济中成立,就是在以货币为媒介的交换经济中也同样成立。货币只不过是交换的媒介,它方便了交换,但不会否定交换中存在的萨伊定律:生产要素在创造产品的同时也创造了收入(要素收入),人们的收入扣除消费以后的剩余部分就是储蓄。储蓄是利率的增函数:利率越高,人们就越愿意以未来消费替代现时消费;投资是利率的减函数:在投资的预期收益率既定时,利率越低,投资的成本就越低,从而投资就越多。具有灵活性的利率保证了储蓄总是等于投资。因此,在以货币为媒介的交换经济中,萨伊定律的含义就是储蓄等于投资。

## 二、正统凯恩斯主义的观点

1、经济通常低于充分就业的原因。正统凯恩斯主义认为,消费是可支配收入而不是利率的函数。随着可支配收入的增加,消费也增加,但消费的增加量总是小于收入的增加量,且消费倾向具有递减的趋势,从而使消费相对不足,收入与消费之间的差距随着收入的增加而日益扩大。为了保证充分就业,弥补这个差距的投资必须相应增加。投资取决于资本边际效率与利率两个因素:投资与资本边际效率正相关,与市场利率负相关。资本边际效率取决于资本品的购买价格与投资的预期收益。随着投资的增加,在短期,资本品的价格将上升;在长期,投资的预期收益将下降。两者综合作用,导致资本边际效率随着投资的增加而递减。利率取决于货币供给与货币需求。流动性偏好陷阱的存在,导致利率不能无限降低。由于资本边际效率随着投资增加而递减,不能无限下降的利率便成为投资增长的阻碍,最终使投资支出不足。消费与投资的不足形成的总需求不足,使价格降低。在劳动市场上,由于劳动契约、最低工资法与对效率工资的考虑等原因,货币工资常常具有粘性,不能及时地随着超额劳动供给的增加而下降。这样,实际工资上升,劳动供给大于劳动需求,产生非自愿失业,使经济在一段比较长的时期内处于低于充分就业均衡状态。

2、政策主张。正统凯恩斯主义认为,非自愿失业是市场机制本身的产物,低于充分就业均衡是资本主义经济的常态。为了实现充分就业,政府必须采取扩张性的财政政策与货币政策干预经济,而不能让经济自由放任。即正统凯恩斯主义相信,经过改造以后的描述通货膨胀率与失业率之间非线性逆相关关系的菲利普斯曲线向右下方倾斜,政府可以采取相机抉择的财政政策和货币政策来干预经济,从通货膨胀与失业的相互替代关系中权衡利弊,做出选择:或者以高失业率换取较低的失业率,或者相反。

## 三、货币主义的观点

1、附加适应性预期的菲利普斯曲线。货币主义使用“适应性”预期来修正传统的非菲利普斯曲线。“适应性”预期的基本思想是,经济主体主要根据过去的实际的通货膨胀率来形成对未来通货膨胀率的预期。如果预期不正确,即过去预期的通货膨胀率与实际通货膨胀率不一致,经济主体就会按照过去的实际通货膨胀率与预期通货膨胀率之差额来逐渐地调整他们对未来通货膨胀率的预期。附加适应性预期的菲利普斯曲线有短期与长期两种。假设经济最初处于均衡状态,失业率是自然失业率。货币工资增长率为零,劳动生产率增长率为零,因此,预期通货膨胀率也为零。如果货币当局认为现行的失业率过高,便采取货币扩张措施扩大总需求。货币的扩张会降低利率,增加投资,最终增加对产品和对劳动的需求。商品市场和劳动市场上的过度需求会对物价和货币工资产生向上的压力,通常商品价格要比货币工资调整或上升得快,使得实际工资降低,厂商愿意增加对劳动的需求量。由于最近经历了一段物价稳定时期,工人的预期通货膨胀率为零,工人会把货币工资的增加误认作真实工资的增加,也就是说,工人会暂时陷入货币幻觉,因而提供更多的劳动。从而失业率就会降低到自然失业率以下。因此,短期的菲利普斯曲线向右下方倾斜。其原因在于实际通货膨胀率没有被人们及时地预期到。在长期,工人会根据其所经历的较高的实际通货膨胀率慢慢地来调整其通货膨胀预期。他们认识到,虽然货币工资增加了,但真实工资却减少了,因而他们会要求增加货币工资。货币工资的上升,在价格既定条件下,使得实际工资上升,恢复至其原来的水平。随着真实工资的增加,厂商会解雇工人,或减少对劳动的需求量,从而使失业率也恢复到以前的水平。因此,一旦通货膨胀率被完全预期到,即没有货币幻觉,失业率和货币工资变动率之间便不会再有交替关系,在自然失业率处就可以得到一条垂直的长期菲利普斯曲线。

2、货币主义的政策主张。市场经济体系有强大的自我校正机制,经济能够自动达到与维持充分就业状

态,私人经济在本质上是稳定的。由于财政政策具有100%的挤出效应,在影响实际产出与就业量方面无效,因此,经济体系的不稳定主要来源于相机抉择的货币政策的干扰。货币政策在短期(货币幻觉)能够同时影响产量与价格,但在长期只影响价格。当然,在短期,货币政策也主要影响价格,很少影响产量,即短期菲利普斯曲线比较陡峭。为了稳定经济,货币当局在货币供给量的决定方面,应该实行单一规则,固定货币的增长率,货币增长率应该等于潜在产出增长率。

#### 四、新古典宏观经济学的观点

1、理性预期假定。理性预期是指经济主体为了谋取最大利益,总是设法利用一切可以获得的信息,对有关经济变量的变动趋势做出从长期的平均的角度来看比较准确的并与相关的经济模型所做出的结论相一致的估计(约翰·穆思,1961)。理性预期假设包含三方面的含义:第一,经济主体为了追求最大利益,总是力求对未来做出正确的预期。第二,为了做出正确的预期,经济主体在做出预期时会力图得到有关的一切信息。第三,经济主体能随时随地根据他所得到的信息来修正它的预期值,在预期时不会犯系统性错误。

2、理性预期的菲利普斯曲线。理性预期的菲利普斯曲线包括幻觉的菲利普斯曲线与正常的菲利普斯曲线两种。若起初的产量和就业处于自然水平,假设出现没有预见到的货币供给增加,导致一般价水平上升。由于厂商主要关心或拥有与他们的生产业务有关的少数市场的价格信息,不能及时拥有整个市场的价格信息,即厂商拥有的信息不完全,厂商就会把自己的商品价格的上升当成他们产品的相对价格的上升,他们的理性反应将是提高产量。假设劳动者也拥有不完全信息。如果劳动者错误地把察觉到的货币工资的上升(相对于它们的预期值)当作真实工资的上升,他们的反应将是提高劳动供给。其结果总产量和就业都将暂时高于它们的自然水平。于是,幻觉的菲利普斯曲线向右下方倾斜。但这种情况不会存在很长时间。根据理性预期,如果对价格的预期有误差,经济主体就会及时与充分地修正这种误差,使预期的通货膨胀率等于实际的通货膨胀率。一旦当事人意识到相对价格没有变化,他们就会减少劳动需求与供给,产出和就业就会回到其长期均衡(自然率)水平。假设当局宣布他们打算增加货币供给。理性经济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增加对一般价格水平的影响,厂商与工人会分别提高价格和货币工资,结果实际工资不变,就业量与产量会停留在自然水平上不发生变动。因此,正常的菲利普斯曲线垂直。即使在短期,货币政策对产量和就业也没有影响,即货币是超中性的。

3、结论。市场能够自动出清,经济会自动保持在充分就业状态,私人经济具有超强的稳定性。由于理性的经济当事人在形成预期时将把任何已知的货币规则考虑进去,有规则的或系统性的货币政策无论在短期还是在长期都不能影响实际就业量与产量。任何通过随机或非系统性货币政策来影响产量和就业的努力,将只会增大产量和就业对它们的自然率的偏离,加剧经济的不稳定。经济应该自由放任。

#### 五、对我国政府干预经济的启示

西方经济学关于宏观经济政策有效性的争论,对我国政府干预经济的启示主要有以下三个。

1、政府应该尽量避免使用财政政策来干预宏观经济,财政必须着力于为社会提供公共产品与增加公平。财政政策不仅存在挤出效应与时滞教长的弊病,而且对一国资源的合理配置与充分利用都是不利的。例如在通货膨胀时期,政府常常会实行紧缩性财政政策,减少政府支出与增加税收。根据拉弗曲线,税率的提高,对人们的工作、储蓄与投资是一种负的激励,必然降低资源的配置效率。在经济萧条时期,政府常常会实行扩张性财政政策,增加政府支出与减少税收,产生大量的财政赤字。为了弥补财政赤字,政府就会增加公债的发行。人们为一系列目的积累财富。财富的存在形式可以分政府债券与公司股票等其它资产两大类。公司股票代表对私人资本存量的所有权。政府债务增加的结果,是政府债券在私人财富中的比重上升,公司股票等其他资产在私人财富中的比重下降,从而使得一国的私人资本存量部分地被公债所替代,延缓一国经济的长期增长。因此,政府应该尽量减少使用财政政策来干预经济,以便集中精力做好自己本来应该做好的事情。公共财政的主要任务有两个,一个就是最大限度地满足社会与公众对公共产品的需要。公共产品的非排他性使得没有人愿意为公共产品的消费买单,即公共产品的价格等于零,从而没有一个私人厂商愿意提供公共产品。因此,政府必须承担起向社会提供公共产品的任务,以满足社会对公共产品需要。公共财政的第二个主要任务是提高收入分配的公平程度。福利经济学认为,资源的合理配置是社会福利最大化的必要条件,收入的公平分配,则是社会福利最大化的充分条件。资源的合理配置问题,主要由市场解决。收入分配公平程度的提高,则有赖于政府的努力。目前,我国居民的收入差距已经达到了较高的程度,基尼系数已超出0.4这个国际公认的贫富差距警戒线。为了构建和谐社会,政府必须完善税收制度,建立起覆盖全社会的消除城乡差异的社会保障体系,让所有贫穷的人都能够过上人道的有尊严的生活,努力促进社会公平。

2、货币政策作用的发挥需要一定的条件。货币政策虽然在影响就业量与实际产量方面有一定的作用,但这种作用的发挥需要金融市场的自由化、浮动汇率制以及国有企业的真正搞活等一系列条件。货币政策对经济的作用是间接的,它通过调节货币流通量来影响利率,再通过利率的变动来影响投资,以达到最终影响就业量与收入的目的。因此,货币政策要发挥作用,有赖于利率对货币数量变动的敏感性与企业投资对利率变动的敏感性。如果利率由政府管制,对货币数量变动没有反应;或者国有企业不独立,国有企业投资对利率变动不敏感,货币政策的作用就无从发挥。另外,在资本完全流动的固定汇率制下,即使利率对货币数

## 基于 DEA-like 模型的我国全要素生产率研究

哈尔滨工业大学管理学院 王 宇 冯英俊 Monash 大学数量经济系 赵雪燕

[摘要] 改革开放为我国的经济发展带来了勃勃生机,然而这种经济增长究竟是依赖于要素的投入还是全要素生产率(TFP)的提高,将直接关系到我国未来经济发展的可持续性。本文采用 DEA-like 模型测算了我国1952年至2002年全要素生产率的 Malmquist 指数以及1995年至2002年22个省、直辖市和自治区的投入产出效率,在此基础上指出我国的经济增长并不是依赖要素贡献。特别是在改革开放以后,全要素生产率明显提高。但同时,本文也指出,各个地区在投入产出效率方面并不均衡。

[关键词] DEA-like 模型 全要素生产率(TFP) Malmquist 指数

自从1978年改革开放以来,我国的经济发展举世瞩目。在过去的20年中,我国GDP保持着年均8%的增长速度。但国内外众多学者越来越关注于我国经济增长的可持续性。美国著名经济学家克鲁格曼于1994年指出,我国的经济增长并不具有可持续性,因为增长更多的依赖于要素的投入而不是生产率的提高。为此,许多实证研究从全要素生产率的角度探索我国经济增长的可持续性。全要素生产率(Total Factor Productivity, TFP)是衡量一国或部门投入产出效率的重要指标,可以全面的考虑所有投入要素对产出的贡献。然而,不同方法得出不同的TFP结果,当然也包含统计数据的部分原因,比如从1952年至2002年的资本存

量的变动与企业投资对利率的变动都有敏感性,货币政策对收入也没有影响:例如为增加收入,央行增加货币供给量,导致国内价格水平上升与实际利率降低,使净出口减少,净资本流出增加,产生国际收支逆差,外汇供不应求,外汇市场上产生本币贬值的压力。为了维持固定的汇率,中央银行只能卖出外汇,买入本币(减少官方储备)。从而使本币供给减少到初始的水平,最终所有的实际变量值都不变。为了真正货币政策对经济的调节作用,必须加快金融体制、汇率体制与国有企业的改革。

3、政府应该下大力气促进一国的长期经济增长。实施宏观经济政策的最终目的就是为了促进一国经济持续稳定地增长。经济增长是指人均实际国内生产总值的增加。经济增长的源泉主要有资本积累、自然条件的改良、劳动素质的提高或人力资本的积累与技术进步个和社会制度和意识形态的相应调整等5个因素。

劳动力的数量与质量是决定一国经济增长的重要因素。尤其是劳动力的质量,如劳动者的生产技术水平、知识水平与结构、纪律性以及健康程度,是决定一国经济增长最重要的因素。我国目前对人力资本的投资低于世界平均水平,甚至低于一些发展中国家。政府应该努力增加劳动者的受教育年限,给所有的劳动者提高各种高质量的技能培训,为劳动者提供最基本的医疗卫生保障,以便提高劳动者的知识水平与生产技能,增强他们的身体素质与纪律意识,极大地提高劳动生产率,促进经济增长。

自然资源也是影响一国经济增长的重要因素。我国的人均自然资源占有量很少,在谋求经济增长方面,我们要节约自然资源的使用、努力保护自然环境,向日本的经济增长模式学习,通过大力发展劳动密集型与资本密集型的产业而获得经济发展。

物质资本积累是经济增长的基础。现代经济学家认为,只有人均资本量的增加,才有人均产量的提高。许多经济学家都把资本积累占国民收入的10—15%作为经济起飞的先决条件,把增加资本积累作为实现经济增长的首要任务。西方各国经济增长的事实表明,储蓄多从而资本积累多的国家,经济增长率往往是比较高的,例如德国、日本等国。

技术进步在经济增长中的作用,主要体现在生产率的提高上,使得同样的生产要素投入量能提供更多的产品。随着各种要素投入的增加,产出虽然也增加,但由于要素的边际报酬递减,经济增长的速度会日益减慢。而技术水平的提高可以使一国的经济快速增长。在现代经济增长中,技术进步有着十分重要的作用。是实现经济增长的必要条件。

社会制度和意识形态的相应调整是经济增长的充分条件,对促进一国的经济增长具有非常重要的意义。一个社会只有在具备了经济增长所要求的基本制度条件,有了一套能促进经济增长的制度之后,上述影响经济增长的因素才能发挥其作用。战后许多发展中国家经济发展缓慢的原因,关键并不是缺乏资本、劳动或技术,而是没有改变他们落后的制度。为了促进我国的经济增长,我们必须加快社会制度和意识形态方面的改革。

### 参考文献

- [1] 保罗·萨缪尔森,威廉·诺德豪斯:经济学(第17版)[M],北京:人民邮电出版社,2004。
- [2] 布赖恩·斯诺登,霍华德·文,彼得·温纳奇克:现代宏观经济学指南——各思想流派比较研究引论[M],北京:商务印书馆,1998。
- [3] 宋承先:现代西方经济学(第二版)[M],上海:复旦大学出版社,1997。
- [4] 将自强,史晋川:当代西方经济学流派[M],上海,复旦大学出版社,2001.6。
- [5] 晏智杰:西方经济学说史教程[M],北京:北京大学出版社,2002.10。