

参考答案

大连理工大学 2002 年硕士生入学考试试题 经济学基础

一、解释下列概念(各 2 分, 共 14 分)

1. **理性预期**: 对未来经济变量的预期值与实际值一致的预期。其前提是: ①做出经济决策的经济主体是具有理性的; ②经济主体在做出预期时可以得到有关的一切信息; ③经济主体在预期时不会犯系统的错误。

2. **经济租金**: 指不影响要素供给的要素收入, 类似于生产者剩余。经济租金的大小取决于要素供给的形状, 供给曲线越陡峭, 经济租金部分也就越大, 特别是当供给曲线垂直时, 全部要素收入均变为经济租金。

3. **限制性定价**: 指为了阻止其他厂商进入而采取的一种定价, 它是一种使得进入者失望或阻止它们进入的价格。

4. **伯特兰竞争**: 指厂商假设对手的价格不变来选择自己的价格使自己收益最大化的竞争情况。伯特兰竞争又称为价格领先者竞争, 其基本的特征是有一个价格制定者, 由它决定产品的价格, 其他追随者根据领先者制定的价格进行生产。

5. **结构性失业**: 指既有失业, 也有职位空缺, 两者并存, 但不匹配的失业。结构性失业经常被认为是摩擦性失业的极端形式, 它不能通过扩大总需求予以解决。一般认为对就业有严重影响的比较重要的结构变化有: 消费者趣味的变化、技术水平的变化、人口增长速度的变化以及政府政策的变化。

6. **货币中性**: 指流通中的货币数量仅对经济中的绝对价格水平产生影响, 而不会对相对价格体系产生任何实质性的影响, 不会对实际产出水平产生影响。

7. **平衡预算乘数**: 政府支出 (G) 与税收 (T) 等量变动并保持均衡时, 对国民经济的综合影响。如果以 K_B 表示平衡预算乘数, 则有

$$K_B = K_G + K_T = \frac{1}{(1-C)} + \frac{(-C)}{(1-C)} = \frac{(1-C)}{(1-C)} = 1$$

二、选择填空(各 1 分, 共 7 分, 请将答案写在答题纸上)

- 经济分析的基本要素是①_____。
A. 契约关系 B. 市场 C. 价格 D. 供给与需求
- 需求和供给的价格弹性在长期一般要②_____短期。
A. 大于 B. 等于 C. 小于 D. 不大于
- 需求曲线和供给曲线的移动更可能在短期反映在③_____的变动上。而在长期反映在④_____的变化上。
A. 供给 B. 数量 C. 需求 D. 价格
- 火灾保险公司花钱为火灾保险投保人安装自动喷水灭火系统, 原因是存在⑤_____问题。
A. 逆向选择 B. 不确定性 C. 道德风险 D. 产品质量
- 决定投资的两个关键因素是利率和⑥_____。
A. 投资环境 B. 企业对未来的预期 C. 可支配收入 D. 居民储蓄
- 相对于 GDP 的投资水平越高, 所引起的人均资本也越多。经济学家把这种情况称为

⑦。

A. 资本密集型技术进步 B. 金融发展 C. 资本深化 D. 投资替代

三、简答题(每题 5 分, 共 35 分)

1. 简述公共部门失灵的原因?**答:** 公共部门的失灵主要公共产品的供给和使用所导致的市场失灵。

(1) 公共物品与私人物品相对应。私人物品是供个人单独消费的物品, 公共物品是供集体共同消费的物品。萨缪尔森和诺德豪斯给公共物品下了这样的定义: “公共物品是这样一些物品, 它们的利益不可分割地被扩散给全体社会成员, 无论个人是否想要购买这种公共物品。要使公共物品有效率地提供出来经常需要政府的行动。” 公共物品具有与私人物品相对应的四个特性: ①非排他性, 一种公共物品可以同时供一个以上的人消费, 任何人对某种公共物品的消费, 都不排斥其他人对这种物品的消费, 也不会减少其他人由此而获得的满足; ②强制性, 公共物品是自动地提供给所有社会成员的, 不论你是否愿意; ③无偿性, 消费者消费这种物品可以不支付费用, 或者以远低于其边际效用或边际成本决定的价格来支付; ④非竞争性, 公共物品是提供给一切消费者的, 无法在消费者之间进行分割。公共物品根据非竞争性和非排他性的不同, 又可分为纯公共物品和准公共物品。

(2) 公共物品的非排他性性质决定了拥有或消费该商品的人不能或很难把他人排除在该商品的消费之外; 公共物品的非竞争性决定了增加该商品的消费的边际成本接近于零。即使具有排他性, 由于非竞争性, 任何一个消费者消费一单位商品的机会成本总为零, 这样没有任何消费者要为他所消费的公共物品去与其他任何人竞争。因此, 市场不再有竞争。如果消费者认识到他自己消费的机会成本为零, 他就会尽量少支付给生产者以换取消费公共物品的权利。如果所有消费者均这样行事, 则消费者们支付的数量将不足以弥补公共物品的生产成本。结果便是低于最优数量的产出, 甚至没有产出。显然, 这时候存在帕累托改进的余地。

(3) 公共物品使用之所以具有非排他性和非竞争性, 是因为公共物品生产上具有不可分性, 由于公共物品不能细分, 因而人们对公共物品的消费不能由市场价格来决定, 价格机制无法将社会对公共物品的供需情况如实反映出来。这样, 公共物品就只能由政府根据社会成员的共同需要来提供。如果要人们根据用价格所表现的偏好来生产这些物品, 则谁都不愿意表露自己的偏好, 只希望别人来生产这些物品, 自己则坐享其成, 这样, 公共物品就无法生产出来的了, 因此, 在公共物品生产上, 市场是失灵了。

2. 假设在钢铁行业中, 给定有的产量水平和技术, 一台花费 1 万美元的机器可以代替 1 个工人。给定汽车行业的现有产量和技术, 一台花费 1 万美元的机器可以代替 2 个工人。该经济是帕累托有效的吗? 如果不是, 试解释两个行业之间机器和劳动的流动如何可能使两种产品的总产量增加?

答: (1) 不是。原因如下:

如果对于某种既定的资源配置状态, 所有的帕累托改进均不存在, 即在该状态上, 任意改变都不可能使至少有一个人的状况变好而又不使任何人的状况变坏, 则称这种资源配置状态为帕累托最优状态。满足帕累托最优状态的就是具有经济效率的; 反之, 不满足帕累托最优状态就是缺乏经济效率的。

从社会的角度来看, 如果生产要素数量既定, 生产处于帕累托最优状态的条件是, 任意两种要素用于任意两种产品生产时的边际技术替代率等相等, 即 $MRTS_{LK}^X = MRTS_{LK}^Y$ 。

根据题意, 钢铁行业劳动和机器的边际技术替代率为 $MRTS_{LK}^X = 1$, 而汽车行业的劳动

和机器的边际技术替代率为 $MRTS_{LK}^Y = \frac{1}{2}$ ，所以 $MRTS_{LK}^X \neq MRTS_{LK}^Y$ ，这样的状况不是帕累托最优。

(2) 两种要素的流动方式

因为 $MRTS_{LK}^X \neq MRTS_{LK}^Y$ ，所以可以通过劳动力向钢铁行业流动，而机器（这里假定不考虑机器的差异性）向汽车制造行业流动的方式使得两个行业的产量都增加。两种生产要素的流动一直到 $MRTS_{LK}^X = MRTS_{LK}^Y$ 为止，这时就实现了帕累托最优。

3. 为什么垄断厂商在需求曲线上选择一个比边际收益等于边际成本所对应的价格低一些的价格可能是有道理的？

答：在垄断管制的情况下，垄断厂商在需求曲线上选择一个比边际收益等于边际成本所对应的价格低一些的价格可能是有道理的。具体分析如下：

(1) 垄断常常导致资源配置缺乏效率。此外，垄断利润通常也被看成是不公平的。这就使得有必要对垄断进行政府干预。政府对垄断的干预是多种多样的，例如，政府对垄断价格和垄断产量的管制。

参见下图。图中反映的是某垄断厂商的情况。曲线 $D=AR$ 和 MR 是它的需求曲线（从而平均收益曲线）和边际收益曲线。曲线 AC 和 MC 是其平均成本和边际成本曲线。这里的平均成本曲线具有向右上倾斜的部分。在没有管制的条件下，垄断厂商生产其利润最大化产量 q_m ，并据此确定垄断价格 P_m 。这种垄断均衡一方面缺乏效率，因为在垄断产量 q_m 上，价格高于边际成本；另一方面缺乏“公平”，因为在 q_m 上，垄断厂商获得了超额垄断利润，即经济利润不等于 0，或者说，全部利润大于正常利润。现在考虑政府的价格管制。政府应当制定什么样的价格为好呢？如果政府的目标是提高效率，则政府应当将价格定在 P_c 的水平上。当价格为 P_c 时，垄断厂商面临的需求曲线现在成为 P_cAD ，从而边际收益曲线为 P_cA 和 $A'MR$ 。于是最大化产量为 q_c 。在该产量水平上，价格恰好等于边际成本。于是实现了帕累托最优。

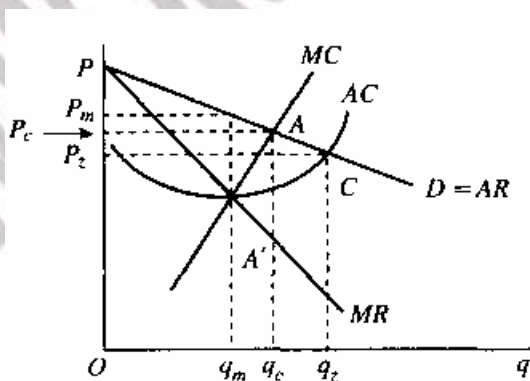


图 对垄断的管制：递增成本

(2) 显然，当政府将价格定为 P_c 从而实现了帕累托最优时，垄断厂商仍然可以得到一部分经济利润，即为平均收益 P_c 超过平均成本 AC 的部分。如果政府试图制定一个更低的“公平价格”以消除经济利润，则该价格须为 P_z 。在价格定为 P_z 时，产量为 q_z 。此时，平均收益恰好等于平均成本。因此， P_z 可称为零经济利润价格。但是，现在出现另一个问题，即在零经济利润价格水平上，帕累托最优条件被违反了：此时边际成本大于价格。因此，按帕累托效率而言，在垄断情况下，产量太低、价格太高，而在零经济利润情况下，正好相反：

价格太低、产量太高。

(3) 所以, 这种情况下的垄断厂商可以在 P_c 与 P_z 之间选择一个价格, 这时, 价格低于边际收益等于边际成本所对应的价格 P_c , 而高于平均成本。厂商可以获得经济利润, 又增加了产量。在这种政府的管制下, 既提高了经济效率, 又保证了垄断厂商的经济利润的实现。

4. 在许多地方自然资源被过快的耗竭了, 请简述原因。

答: 经济学是研究经济的稀缺性的一门学科。稀缺性是指社会拥有的资源是有限的, 因此不能生产人们希望拥有的所有物品和劳务。由于资源的稀缺, 社会资源的管理就变得尤为重要。关于我国许多地方自然资源被过快耗竭的原因可以从以下几个方面分析:

(1) 从经济学的角度看, 我国自然资源被过快的耗竭的原因在于这些资源的稀缺, 造成对这些资源的需求远远大于供给, 这种需求和供给的缺口反映在价格上就是这些资源的价格很高, 利润很高, 从而导致对这些资源的开发使用率也很高, 最终导致资源的减少。在一定的时期内, 但是资源的总量是不变的, 表现在总供给曲线上就是垂直的总供给曲线, 因此这些资源的价格就完全取决于对资源的需求。随着我国经济水平的提高, 人们对自然资源的需求也增加。尽管从物品的有用性方面看, 这些资源能够找到替代品, 但由于社会环境的影响, 这样做的成本必然很大, 所以社会的发展对于资源的要求也在增加。需求的增加必然导致资源价格的上涨, 在这些资源成本不变的情况下, 价格上涨带来利润的上涨。这样, 从事资源开发往往是暴利, 这就导致很多人通过各种非法手段获取资源, 这是导致我国自然资源被过快的耗竭的根本原因。

(2) 长期以来, 我国在特定的历史条件下, 实行了立足于国内资源的内向型战略, 这成为加剧我国资源紧张状况的一个重要因素。单一的内向型资源战略直接导致资源的过度开发, 致使我国大量的不可再生资源面临枯竭的危险。同时, 分散的粗放的开发方式, 造成我国资源产业的生产成本急剧加大, 市场竞争能力下降。资源过度开采还给我国的生态环境保护带来严重的危害, 巨大的环境治理成本, 使社会不堪重负。这些对中国的经济发展以及可持续发展战略的实现产生了巨大的负面影响。

(3) 我国可耗竭资源的耗竭速率不论从总体上, 还是从局部上都一直高于世界平均水平。我国大规模工业化开采矿产的历史还不到 100 年, 已经有为数众多的资源面临枯竭的危险。49 年以来, 中国一直不加限制地、加速开采本国的矿产资源和不可再生资源。过度开采的必然后果是资源的耗竭速度过快。造成我国资源耗竭速度过快的原因与我国在资源开发利用上缺乏战略眼光和很好的规划管理密切相关。如果再继续盲目开发, 不合理利用, 中国资源的高耗竭速率将是对我国经济持续发展的极大威胁。

5. 对劳动的需求取决于哪些因素? 并据此说明投资增加和技术进步对熟练工人和非熟练工人的不同影响。

答: (1) 对劳动的需求取决于以下几个要素:

① 市场对产品的需求以及产品的价格; 厂商对生产要素的需求是派生需求, 所以劳动力的需求取决于市场对产品的需求和产品的价格。当两者上升时, 最求最大利润的厂商会扩大生产, 从而增加对劳动力的需求; 反之, 会减少需求量。

② 生产技术状况; 一般情况下, 生产技术的进步会相应减少劳动力的需求, 先进的技术设备对劳动力来说是一种替代。

③ 劳动力的价格; 和产品市场的分析一样, 在生产要素市场上, 劳动力的价格越高, 厂商对劳动力的需求会越少; 反之, 则需求越多。两者呈反方向变化。

④ 边际生产力。既然厂商需求生产要素是为了利润, 那么利润最大化原则将继续支配着厂商在要素市场上的行为。因此, 厂商使用一种生产要素的条件是, 该要素的边际收益等于该要素的边际成本。经济学中定义生产要素的边际收益为边际收益产品, 记成 MRP ; 定义要素的边际成本为边际要素成本, 记成 MFC 。这样, 在生产要素市场上, 厂商的利润最大

化原则为： $MRP=MFC$ 。在这里，劳动力的 MRP 就是它的边际生产力，这种边际生产力取决于劳动力的技术水平和操作熟练程度，所以熟练工人的边际生产力要高于非熟练工人的边际生产力。

(2) 投资增加往往会扩大对所有工人的需求，而技术进步则往往扩大了对熟练工人的要求。

追求利润最大化的厂商会沿着扩展线扩大其生产规模，如果投资增加，则意味着资本增加，因为资本和劳动力之间要保持一个最佳的比例才能使厂商获得最大的产出，所以厂商会增加对所有劳动力的需求。技术进步则意味这引进先进的生产设备或生产管理方法，厂商会增加能够操作这些新设备，掌握新方法的熟练工人，而较少非熟练工人。从总体上看，技术的进步会减少总的劳动力需求量。

6. 为什么说税制是累进的这一事实提高了所得税作为自动稳定器的作用(假定收入在征税前根据物价指数进行调整)?

答：(1) 自动稳定器，亦称内在稳定器，是指经济系统本身存在的一种会减少各种干扰对国民收入冲击的机制，能够在经济繁荣时期自动抑制通胀，在经济衰退时期自动减轻萧条，无须政府采取任何行动。

(2) 当经济衰退时，国民产出水平下降，个人收入减少；在税率不变的情况下，政府税收会自动减少，留给人们的可支配收入也会自动地少减少一些，从而使消费和需求也自动地少下降一些。在实行累进税的情况下，经济衰退使纳税人的收入自动进入较低纳税档次，政府税收下降的幅度会超过收入下降的幅度，从而可起到抑制衰退的作用。反之，当经济繁荣时，失业率下降，人们收入自动增加，税收会随个人收入增加而自动增加，可支配收入也就会自动地少增加一些，从而使消费和需求自动地少增加一些。在实行累进税的情况下，繁荣使纳税人的收入自动进入较高的纳税档次，政府税收上升的幅度会超过收入上升的幅度，从而起到抑制通货膨胀的作用。由此西方学者认为，税收这种因经济变动而自动发生变化的内在机动性和伸缩性是一种有助于减轻经济波动的自动稳定因素，而税制是累进的这一事实提高了所得税作为自动稳定器的作用。

7. 为什么把自然失业率称为不加速通货膨胀的失业率?

答：自然失业率指的是在没有货币因素的干扰下，让劳动力市场和商品市场自发供求力量作用时，总需求和总供给处于均衡状态的失业率。当经济运行处于自然失业率时，整个经济运行在充分就业状态，货币因素的因素变化不会影响到实际的产量水平。

关于失业和通货膨胀的相互关系，菲利普斯曲线是英国人菲利普斯以英国近一个世纪(1861—1957 年)的经济数据为依据得出的一个纯粹统计方面的看法，即失业率和工资变化速度(也可以理解为通货膨胀)可以互相替代。具体地讲，就是工资增长速度加快时，失业率就会下降。凯恩斯的经济政策设计，虽然在菲利普斯曲线产生以前，但却以通货膨胀与失业二者之间可以互换为暗含条件。

然而，本世纪 60 年代末出现的“生产停滞”加“通货膨胀”，却使人们对这种简单的替代关系发生了怀疑。于是，弗里德曼提出了“自然失业率”的概念。所谓自然失业率，是指在货币因素干扰的情况下，劳动力市场和商品市场的自发供求力量发挥作用时应有的、处于均衡状态下的失业率。弗里德曼认为：

(1) 通货膨胀速度的快慢对就业问题毫无影响；

(2) 影响就业的不是通货膨胀的绝对水平，而是通货膨胀的不稳定性和易变性。

因此，弗里德曼主张“单一规则”，即为了保持物价稳定，国家尽量解除对经济生活的干预；政府需要采取的唯一政策，是把货币供应量的年增长率长期固定在同预期的经济增长率基本一致的水平。于是，古老的货币数量论，即商品的价格决定于流通的货币数量的理论在新的形势下被赋予了新的内容，被称作货币主义。

根据货币主义的观点,“自然失业率”和任何一种通货膨胀速度都可以并存。“自然失业率”和通货膨胀之间没有菲利普斯曲线所描述的替代关系。所以,自然失业率也被称为不加速通货膨胀的失业率。

四、作图题(共 14 分)

1. 你管理一笔 300 万元的城市预算,该款项只能用于学校和公园建设。你将得到中央财政不超过 100 万元的补助。有两种计划可供选择:第一,必须用于学校建设的一笔 100 万元的中央财政拨款;第二,中央财政支付学校建设支出的 50%。

(1) (4 分)画出无中央拨款以及两种中央计划下你所面对的预算约束线。

(2) (5 分)假若当地社会无差异曲线如图 1 所示,有拨款和无拨款时的最优选择有何差别?试利用收入效应和替代效应的思想对你的答案加以解释。

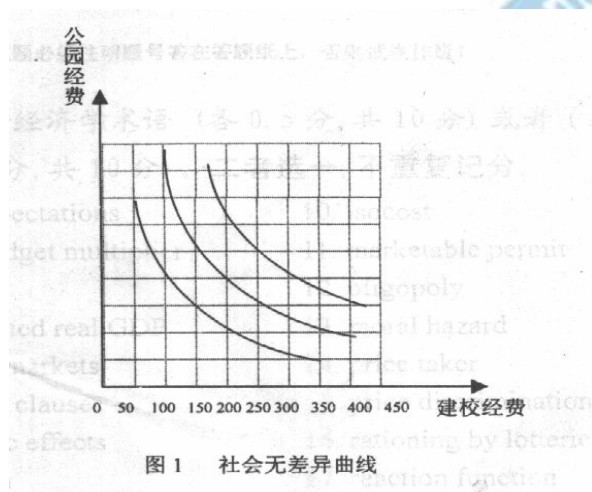
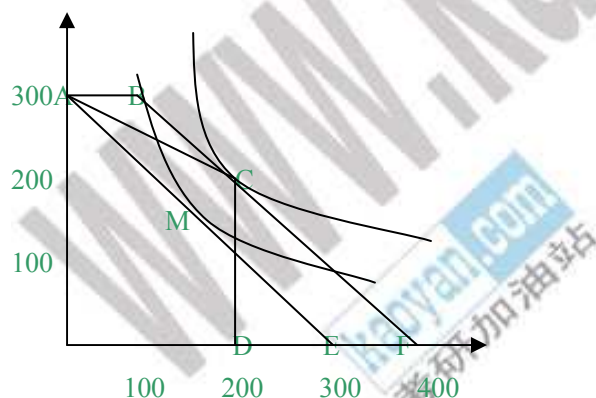


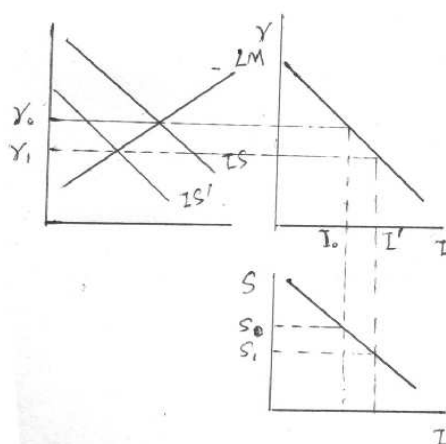
图 1 社会无差异曲线

答:(1)在下图中 AE 表示无中央拨款所面对的预算约束线,ABF 表示第一种中央计划下所面对的预算约束线,ACD 表示第二种中央计划下所面对的预算约束线。



(2) 在没有拨款的时候与有拨款的最优选择是不同的。前者在 AE 线与最低效用的无差别曲线的切点 M 上,这时学校和公园建设的资金都是 150 万元。后者在 BF 线与无差别曲线的交点(或切点)C 处。即学校和公园建设在中央财政拨款后都得到了增加,都为 200 万元。拨款后,由于中央财政拨款的进入使得这个预算线向外移动,由于总资金的增加带来的收入效应使得学校和公园建设的资金都增加。另一方面,中央的拨款指定了拨款用于学校建设,所以,中央拨款的替代效应是使得原来用于学校建设的一部分资金现在转移到公园建设上,最终,在收入效应何替代效应的双重作用下,用于增加公园建设的资金要比用于增加学校建设的资金一样多。

2. (5 分)政府增加税收如何影响私人储蓄、市场利率以及投资?请作图说明。



答：假定货币政策不变，也就是 LM 曲线位置不动，而由于实行紧缩性的财政政策，政府增加税收，导致 IS 曲线下移。这样在新的均衡点处利率降低，而对应的国民收入减少。在对应的投资曲线中可以看到由于对应的利率降低，会引导投资提高，而人们将更多的资本用于投资，留给储蓄的资本就少了。所以导致私人储蓄的降低。

五、计算题(共 12 分)

1. (3 分)假设需求曲线上每一点的需求弹性均为 2。如果向生产者征收一种税，将生产的边际成本从 1 美元提高到 1.50 美元。那么在行业中，价格上升的幅度比税额大多少？

答：可以推导出：

$$MR = P(1 - \frac{1}{E_d})$$

根据利润最大化的要求，

$$MR = MC$$

$$\text{所以 } P(1 - \frac{1}{E_d}) = MC$$

因为需求曲线上每一点的需求弹性均为 2，所以 $P = 2MC$

在没有征税前，价格为 $P = 2 \times 1 = 2$ ，而征税后 $P = 1.5 \times 1 = 3$

价格上升幅度为 1 美元，所以，价格上涨的幅度比税额大 0.5 美元。

2. (4 分)全新房屋粉刷公司在梯子、刷子等上的固定成本是 4,000 美元，并且该公司粉刷房子的可变成本如表 1 所示。

表 1：全新房屋粉刷公司的可变成本

产量(粉刷房子的套数)	2	3	4	5	6	7	8	9	10
可变成本(千美元)	26	32	36	42	50	60	72	86	102

假设其固定成本是沉没成本，不存在旧梯子、旧刷子的市场。该厂商在什么价格水平下将停止生产？

答：根据 $MC = AVC$ 的生产停止点，可以推导出 8 千美元时应该退出。

3. (5 分)企业面临的需求曲线为 $Q = 60 - 0.5P$ ；在未来若干年内，平均变动成本为 $AVC = 90 + Q$ ；总固定成本为 100 元。假定政府要求该企业按边际成本定价。试计算企业的最优产量、价格和利润(或亏损)。

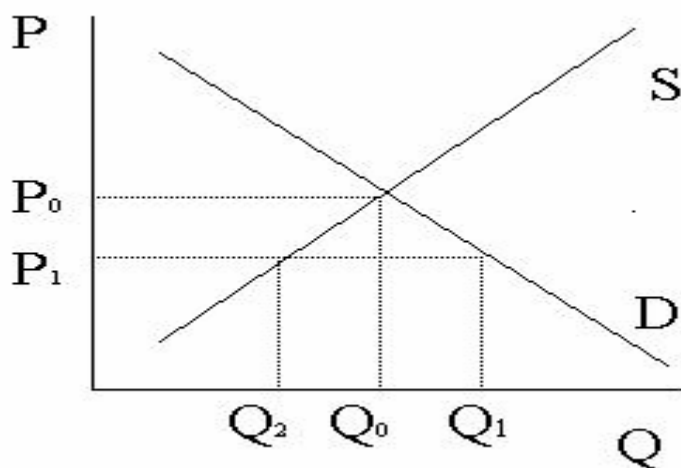
答： $R = PQ = 2Q(60 - Q)$

$$\begin{aligned}MR &= 120 - 4Q \\TC &= 100 + Q(90 + Q) \\MC &= 90 + 2Q \\ \text{得到 } Q &= 5, \\P &= 110 \\ \text{利润} &= -25\end{aligned}$$

六、论述题(每题 6 分, 共 18 分)

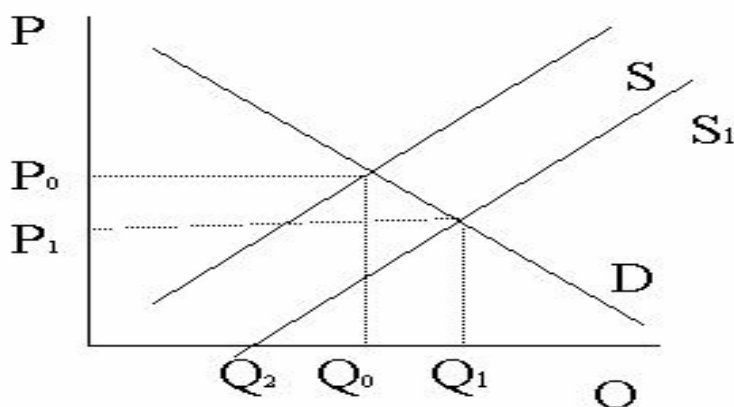
1. 假设政府希望居民都能住得起合适的住房。试考察达到这一目标的三种方法: 一种方法是通过一项法律使所有房租下降 $1/4$; 第二种方法是对所有修建住房的人提供补贴; 第三种方法是给予租房者相当于他们支付的房租的 $1/4$ 的补贴。试预测每一项建议在短期内和长期内对出租住房的价格和数量的影响。

答: 在短期内住房提供者不可能改变其住房的供给数量, 而租房者可以改变其租房的意愿, 即租房需求。租房的需求和供给都可以改变。显然, 这是个符合实际的合理的假定。

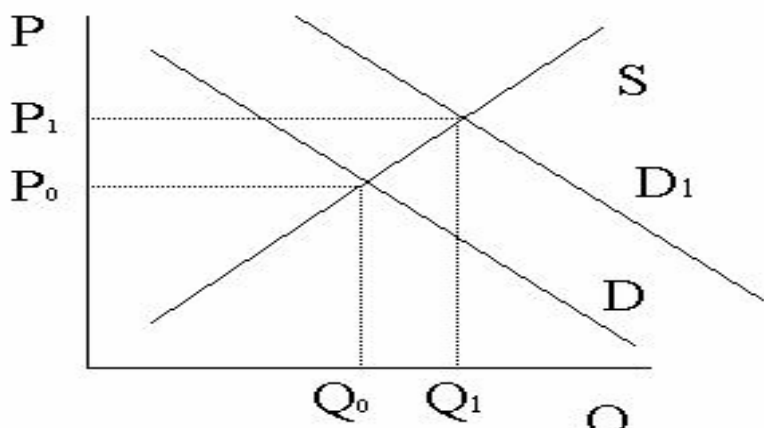


对于第一种情况如图

所示
在短期内由于房租下降, 导致租房需求上升到 Q_1 , 而此时房屋的供给量为 Q_0 . 而在长期内由于房价的降低, 房屋所有者减少了房屋的供给, 变为 Q_2 , 而此时的房屋需求为 Q_1 . 此时价格为 P_1 .



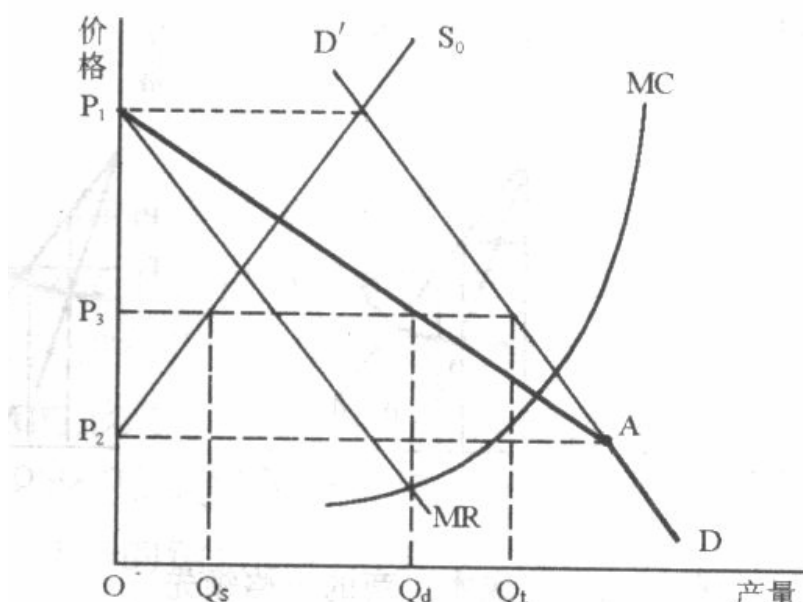
对于第二种情况, 在短期内供应商的房屋是无法改变的, 所以将维持在 Q_0 的供给量上, 而此时的价格为 P_0 . 在长期内供应商的供给曲线将会下移。在新的均衡点上价格和数量分别为 P_1 和 Q_1



对于第三种情况, 由于消费者的需求曲线右移, 所以无论在长期还是在短期房租的价钱和数量都是 P_1 和 Q_1

2. 某些行业以存在一家有效率的大公司和众多低效率的小公司为特征。试描述这种市场的定价机制。市场均衡如何依赖于需求水平？如果这家公司变得更有效率了，价格会发生什么变化？大公司和小型公司的利润如何变化？

答：本题利用支配型厂商的价格领先模型来解释



(1) 由于效率较高的大公司往往成为支配者。所以这样的市场的定价机制如下：行业中占统治地位的厂商制定一个使其利润最大化的价格，而让其他小厂商按照这个价格销售他们想销售的任何数量。

(2) 上图解释了市场均衡是如何依赖于市场需求的。D¹D 表示行业需求曲线，S₀ 表示小厂商提供的产量总和与支配型厂商所制定的价格之间的关系。这样通过测定 D¹D 曲线与 S₀ 曲线之间的水平距离来推到残留的或支配型厂商所面临的需求曲线 P₁AD。在确定了支配型厂商所面对的需求曲线以及相应的边际收益曲线 MR 后，根据其自身的边际成本曲线，可以确定均衡价格和产量。

(3) 如果这家大公司变得更有效率，则市场价格会进一步降低。此时大公司利润更多，而小公司利润更少。

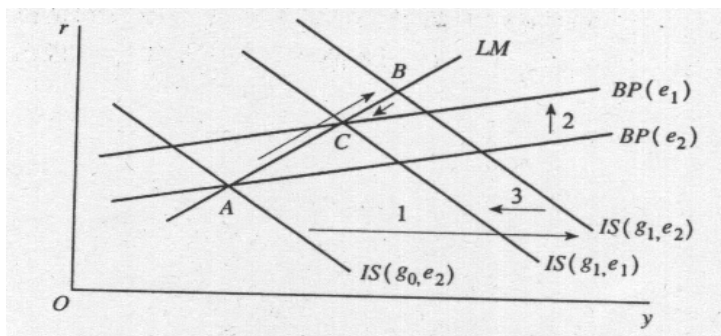
3. 在 2001 年 10 月份，许多人预期美国和全球经济将陷入衰退，美国政府和国际投资者开始调整他们的政策，请问美国的财政政策、货币政策以及国际资本流动对中国利率水平、人民币汇率将产生什么影响？（假设中国政府在 2001 年 10 月以后不对原有的货币政策和财政政策作调整。

答：由于预期美国和全球经济将陷入衰退，美国政府和国际投资者开始调整他们的政策，

为了对付经济的衰退，美国将会推出扩张的财政政策和货币政策，此类措施会引起国际资本的流动，这将对中国的利率水平和人民币汇率产生一系列的影响。具体分析如下

(1) 美国的财政政策对中国的影响

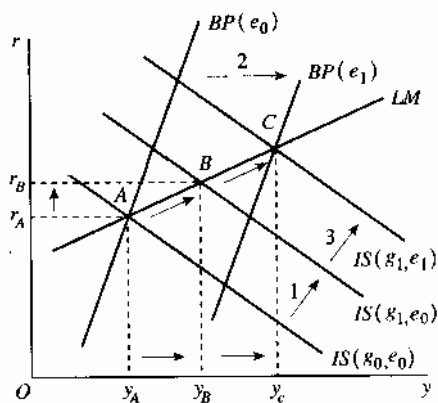
因为美国是浮动汇率制，该国货币当局不会通过干预去稳定汇率。在 IS—LM—BP 模型中，假定政府的财政政策表现为政府购买水平提高。下面用图①讨论这一政策变动的效果。



图① 浮动率下的财政扩张

图中，假定 LM 曲线比 BP 曲线陡。如果政府购买从 g_0 提高到 g_1 ，在汇率为 e_2 的初始条件下，IS 曲线将向右移动，IS 曲线的移动使经济在 B 点达到内部均衡，但国际部门的收支在 B 点处于盈余状态，这种情况下，美元就会升值或使汇率下降，例如从 e_2 降为 e_1 。尽管通常不会回复到原来的位置，但 BP 曲线和 IS 曲线均会向左移动。经济的新的均衡假定为图中的 C 点。

当 BP 曲线比 LM 曲线陡时，与封闭经济的情形相比，扩张性财政政策对实际收入的影响将会被放大而不是被抑制中。如图②示。



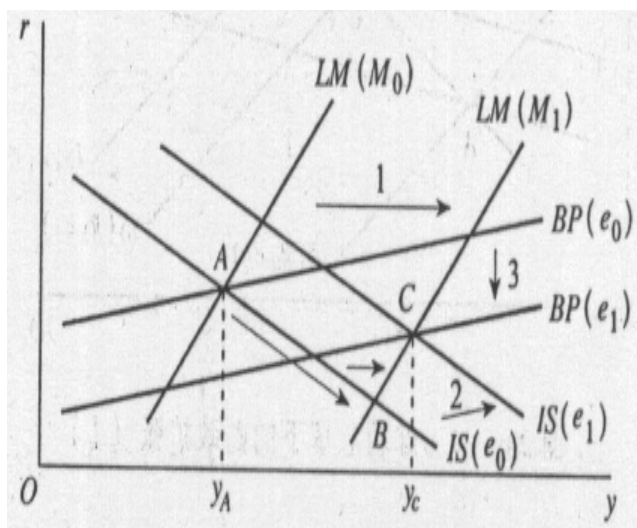
图② 浮动汇率下的财政扩张

政府购买的增加使 IS 曲线向右移动，由于经济的内部均衡点 B 位于 BP 曲线的右方，使国际收支处于赤字状态而不是盈余状态。这意味着美国货币贬值或汇率提高，例如汇率从原有的 e_0 提高到 e_1 ，伴随汇率提高，使 IS 曲线和 BP 曲线进一步向右移动，经济的均衡点最终变为 C 点，使收入水平 y_C 超过了 y_B ，即超过了收入在封闭经济情形下的相应水平。

这两种情况下美国的扩张性的财政政策使得美元升值，利率升高。我国人民币汇率采用的是以美元表示的直接标价法，美元的升值会引起人民币汇率的上升，而我国的汇率制度是官定汇率，如果坚持人民币比汇率不上升，则会引起对人民币币值的高估。美国利率的升高，使得国际上的资本流向大量流向美国，同样，会引起中国资本的外流，进而引起我国利率的下降。

(2) 美国货币政策对中国的影响

假如美国采用扩张性的货币政策，假定 LM 曲线比 BP 曲线陡，货币扩张的效应可用图③说明：



图③ 浮动汇率制下的货币扩张

图中，最初经济在 A 点表现为内部和外部的共同均衡。货币扩张首先影响 IM 曲线，使其向右移动，并与 IS 曲线相交于 B 点。在 B 点经济虽处于内部均衡，但 B 点在 BP 曲线的右端，这意味着国际收支处于赤字状态。

国际收支的赤字推动汇率进行调整，美元贬值，汇率上升。随着汇率上升，例如从 e_0 上升到 e_1 ，BP 曲线和 IS 曲线向右移动，这个过程将会不断进行下去，直到经济达到一个新的一般均衡的位置，如图中的 C 点。从图中可以看出，货币扩张的效果是使汇率提高，使收入水平提高。

美国实行的扩张性的货币政策，使得美元贬值，利率下降。美元的贬值会引起人民币汇率的下降，也即人民币的升值。如果我国坚持人民币不升值，则会引起人民币币值的低估。另外，美国国内利率的下降，会引起国际上在美国的资本外流，以及美国本国资本的外流。在这种情况下，许多国际资本将会流入我国，从而导致我国国内利率水平的上升。

(3) 国际资本流动对中国的影响

假定我国政府在 2001 年 10 月以后不对原有的货币政策和财政政策作调整，继续实施稳健的财政政策和货币政策。在美国经济和全球经济都陷入衰退的情况下，会导致许多国家本国利率水平的下降，从而引起这些国家资本的外流。这样的形式下，会有许多资本流向我国，在汇率不调整的情况下，导致人民币的升值和利率水平的上升。这将不利于我国的出口和国际收支的平衡。