

北京师范大学 2003 年招收攻读硕士学位研究生入学考试试题

专业：国际贸易学 科目代码：413

研究方向：本专业各方向

考试科目：国际贸易（含西方经济学）

**国际贸易部分**

一、名词解释（每个 5 分，共 20 分）

1. 麦之勒悖论
2. 产业内贸易
3. 有效保护率
4. “10+1” 自由贸易区

二、简答题（每题 20 分，共 40 分）

1. 战略性贸易政策简评。
2. 经济增长有可能使一国的贸易条件改善，也有可能使之恶化，那么为什么大部分经济学家认为福利恶化型增长在现实中是不太可能的呢？请对之做出评述。

三、论述题（共 40 分）

请论述第二次世界大战后国际贸易与国际投资之间的关系。

**西方经济学部分**

一、简答题（每题 5 分，共 20 分）

1. 什么是委托—代理问题，如何解决委托—代理问题？
2. 比较垄断和竞争的条件对厂商的产量和价格的影响？
3. 美国联邦储备系统为什么连续 12 次降低贴现率？
4. 按照西方经济学的失业原理，为什么会发生失业？

二、问答题（每题 15 分，共 30 分）

1. 在产品市场不完全竞争但生产要素市场完全竞争的条件下，生产要素的价格是怎样决定的？
2. IS—LM 分析主要说明什么问题？它的政策含义是什么？

参考答案

## 一、名词解释（每个 5 分，共 20 分）

**1. 麦之勒悖论：**芝加哥大学的经济学家洛德麦之勒提出并证明了关税和出口补贴对一个国家的国内价格有相反影响的可能性，被称为麦之勒悖论。这个悖论和福利恶化型增长以及收入转移使转入国福利恶化的情况一样，在理论上都是可能的，但是只有在极端条件下才会发生。因此，现实生活中不太可能发生麦之勒悖论。

**2. 产业内贸易：**指一个国家同时出口和进口同类产品，或者说，贸易双方交换的是同一产业所生产的产品。产业内贸易具有如下的特点：

(1) 它与产业间贸易在贸易内容上有所不同。它是产业内同类产品的相互交换，而不是产业间非同类产品的交换。

(2) 产业内贸易具有双向性。即同一产业的产品，可以在两个国家之间流向具有双向性。即同一产业内产品，可以在两国之间相互进出口。

(3) 产业内贸易的产品具有多样化。这些产品中既有资本密集型，也有劳动密集型，既有高技术，也有标准技术。

(4) 产业内贸易的商品必须具备两个条件：一是在消费上能够相互替代；二是在生产中需要相近或相似的生产要素投入。

**3. 有效保护率：**指整个关税制度（和有效保护措施）对某类产品在其生产过程中给予净重增值的影响。也就是由于整个关税制度而引起的国内增值的提高部分与自由贸易条件下增值部分相比的百分比。有效保护不但注意关税对成品价格影响，也注意投入品（原材料或中间产品）由于征收关税而增加的价格，因此有效保护率计算的是某项加工工业中受全部关税制度影响而产生的增值比，是对一种产品的国内、外增值差额与其国外增值的百分比。可用公式表示如下：有效保护率=（国内加工增值-国外加工增值）/ 国外加工增值\*100%。

**4. “10+1” 自由贸易区：**指东南亚国际联盟与中日韩三国之一建立的自由贸易区，它代表了东南亚国家之间的区域合作以及区域合作模式。所谓“10”，是指东南亚国家联盟的10个国家。它们是：印尼，马来西亚，菲律宾，新加坡，泰国，文莱，越南，缅甸，老挝，柬埔寨。“1”是指中日韩三国中的一个。通过建立这种自由贸易区模式可以有效的提高亚洲国家间的经济合作，有利于亚洲经济的腾飞。

## 二、简答题（每题 20 分，共 40 分）

### 1. 战略性贸易政策简评。

**答：**（1）战略性贸易政策的定义

战略性贸易政策指，政府通过某种干预手段改变或者维持不完全竞争企业利益的某种战略行为，使国际贸易朝着有利于本国获取最大利益的方向转变。

（2）实施战略性贸易政策的原因

实施战略性贸易政策有两个原因：

① “经济租”的存在。一国政府可以通过某些方法使原本属于别国企业的垄断利润（经济租）变成本国企业的利润，或者消费者的福利，或者政府的收入。一国政府还可以采取措施使本国企业所获得的经济租越来越多。

② 外部经济。如果一个部门的发展有利于经济中其它部门或者产业的发展，而这个部门又没有办法从其它产业的发展中得到好处，它就是一个有外部性的产业，它的发展应该得到扶持，因为它为这个经济所作的贡献应该有所补偿。外部性之所以成为外贸政策的一个关注焦点，是因为当外国政府对某一个有外部性的产业进行支持的时候，这个产业将得到发展并占据国际市场，本国的相关产业就很难发展了，此时，不仅本国的出口将受到打击，有益的技术外溢也不可能发生了。

（3）战略性贸易政策的内容及意义：

①战略性贸易政策的第一个方面是利润转移,主要内容是假设在一些产业中存在超额垄断利润或者租金,所以作为出口或者进口国的政府就可以通过一些贸易干预政策和措施来影响本国企业的出口或者本国对外国的进口,最终达到改变本国和外国竞争企业之间的竞争格局,使本国企业获得利润,或者抽取外国企业的利润,提高本国福利。它包括三个部分:

a 以关税抽取外国垄断厂商的垄断租金

实施战略性贸易政策可以选择不同的关税水平以达到不同的目的。如果不存在本国企业进入市场的威胁,本国可以将关税定在一定水平,以使本国由征收关税所引起的损失最小而收益最大,这就是最佳关税,它在零关税与禁止性关税之间的某一个最佳点,在这一点因贸易条件改善而获得的收益大于因征收关税而产生的生产扭曲和消费扭曲所带来的损失;如果本国企业有参与竞争的潜在能力,本国可以将关税定在一定水平以最大地抽取外国垄断厂商的垄断租金,在这一水平的关税上,外国的垄断厂商必须大幅度降低价格以阻止本国厂商的进入,如果政府将关税继续提高,则外国的垄断厂商将没有办法阻止本国厂商的进入,当本国企业进入市场进行生产和销售,将有利于建立本国的相关产业,当本国的相关产业得到发展并最终具有竞争优势的时候,本国将成为这些产品的出口国。

b 以补贴促进出口

战略性贸易政策中非常有攻击性的措施是对本国的出口进行补贴,以改变本国不完全竞争企业与外国企业的力量对比,使外国出口企业的一部分利润转向本国企业,从而对本国有利。

c 以进口保护促进出口

这种观点是克鲁格曼 1984 年提出来的重要理论,根据这个理论,如果本国与外国都生产一种商品,本国政府为了提高这个产品的竞争力了,于是对进口进行了保护,比如对外国的进口产品征收关税,这样外国产品在本国市场的竞争力必然下降,一方面它的成本上升;另一方面这种产品在本国市场上的价格不断攀升,这样会诱使本国厂商对这种产品加大供应数量,这样的结果会导致本国厂商的生产规模上升,进而降低单位产品的边际成本。如果边际成本降到一定程度,直至低于国外相同产品,这样会促使这种产品的出口,这也就达到了以进口保护达到促进出口的目的。当然这种结论的得出是以这种产品的产业是属于规模经济产业为前提条件的。

②战略性贸易政策的第二个方面是将贸易政策和产业政策结合起来,通过针对有外部经济的产业的扶持扩大本国福利。通过将贸易政策与产业政策的有效结合可以有力的支持一国相关产业的发展,有力的培育了这个产业竞争力的提高,对促进出口是很有力的。

在实践当中,一项战略性贸易政策的实施,往往很难明确地区分以上战略性贸易政策的两个目的。当政府对外国产品征收较高关税的时候,本国政府可以将外国生产商的一部分利润变成本国的收入,同时,也会促进本国相关产业的发展。

(4) 对战略性贸易政策的简评

战略性贸易政策理论在理论和实践两方面都已成功地描述了当今国际贸易的发展现象。一种经济理论在放宽假设赖以存在的前提条件之后,是否依然有效往往是检验该理论优劣的最好方法。战略性贸易政策理论之所以对现实世界能提出合理的解释,也是因为放松了传统贸易理论最根本也是最不现实的假设,即世界市场是完全竞争的,从而确定现实的研究方向。但是,由于一个系统性完整的一般性不完全竞争理论(涉及信息经济学、博弈论等)并没有建立起来,以其为基础的战略贸易政策理论并没有上升到替代传统贸易理论的高度,相反,还有许多缺陷和不足,因而受到了传统理论的批判,如:对竞争行为和公司数量过于敏感,将商品的价格纳入一般均衡的经济系统而内生地决定,以邻为壑的利润转移政策,完备信息需要,资源配置的紊乱以及政府的寻租行为,等等。

其实,战略性贸易政策理论并不是对传统贸易理论的全盘否定,而是在继承的基础上有所突破和发展。传统贸易理论的完全竞争和不变规模经济可以看成是战略性贸易政策理论的



一个特例，它的比较优势原则仍是世之公理。战略性贸易政策理论对此的认识向前迈了一大步，认为资源禀赋的相对差异是比较优势的来源之一，但更重要的是规模经济优势带来的比较优势。而规模经济优势明显地在很大程度上取决于政府的干预。事实上，传统贸易理论与战略性贸易政策理论争论的实质就是干预主义与自由主义的争论，自由主义认为政府的干预只会产生经济扭曲，经济问题只能靠市场解决；而干预主义认为扭曲来自于市场失灵，必须通过政府干预进行纠正。战略性贸易政策理论的问世，强调了政府行为的重要性，摆脱了纯粹自由主义的阴影。事实上，战略性贸易政策理论的始作俑者就是最市场化的美国，而日本和韩国钢铁、汽车、计算机产业的壮大发展，“波音—空中客车”的博弈佐证了该理论在实践上的成功。或许，在不久的将来，战略性贸易政策理论会产生重大的理论发展，进而代替传统贸易理论。

## 2. 经济增长有可能使一国的贸易条件改善，也有可能使之恶化，那么为什么大部分经济学家认为福利恶化型增长在现实中是不太可能的呢？请对之做出评述。

答：(1) 不幸的增长（福利恶化型增长）的含义

不幸的增长指这样的一种增长：增长使财富效应自身增加了国家财富，但与此同时贸易条件有可能下降很多，以至于使国家财富出现净下降。这种情况即为杰格迪什(Bhagwati)所说的不幸的增长(immiserizing growth)，也称为福利恶化性增长，我们在下图予以解释。

图中，A 国仅在商品 X 生产中使资本和劳动增加一倍，两条生产可能性曲线分别为中性技术进步发生前后的情况。由于 A 国在劳动(L)和人口不变时产量上升，财富效应会在不变价格下增加 A 国的财富。然而，由于这种类型的技术进步会增加贸易量，因此 A 国的贸易条件会恶化。随着贸易条件的急剧恶化，例如，从  $P_B=1$  到  $P_C=1/5$ ，A 国将在点 C 生产，出口 100X 仅换来 20Y，消费点在无差异曲线 II 上的 G 点(低于 A 国在经济增长前自由贸易时的无差异曲线 III)。

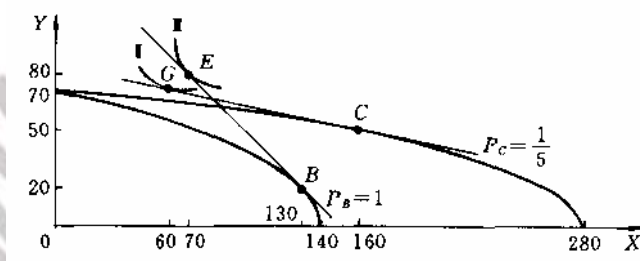


图 不幸的增长

### (2) 产生不幸的增长的条件及评述

不幸增长理论在现实世界中似乎并不十分流行，它更有可能发生在发展中国家而不是发达国家。即使发展中国家的贸易条件不时明显恶化，但生产的增长有可弥补这一点，因而各国的真实人均收入和财富一般仍会提高。如果发展中国家的人口在近几十年没有增长这么快的话，它们的真实人均收入会比现在增加的快得多。

不幸的增长更有可能在 A 国的下述情况下发生：

①增长使 A 国的出口在贸易条件不变时大大增加；②A 国是大国，出口增加过大会导致贸易条件恶化；③B 国(或世界其他国家)对 A 国出口商品需求的收入弹性非常低，因而 A 国的贸易条件会大大恶化；④A 国对贸易的依赖程度很强，以至于贸易条件的恶化将引起国家财富的减少。

可以看出只有在上述所有的条件都满足的情况下，不幸的增长或福利恶化型的增长才会发生，因此，如果简单的从理论上来说，这种情况是完全可能发生的，但是从现实世界情

况来看,能够完全满足上面四个条件的国家并不是很多。因此,大部分经济学家认为福利恶化型增长在现实中是不太可能。

### 三、论述题(共40分)

#### 请论述第二次世界大战后国际贸易与国际投资之间的关系。

答:传统上,人们将国际贸易与国际直接投资分别进行研究。无论是30年代英国经济学家罗伯特逊提出的“贸易是经济增长的引擎”的命题,还是90年代初国际上流行的“跨国公司经济增长的发动机”的观点,都对贸易和投资在经济增长过程中的作用给予了高度评价。人们习惯上认为贸易与投资是国际化经营过程中不同阶段的表现形式。但自第二次世界大战后,随着世界经济自由化和全球化趋势的日益加强,贸易与投资相融趋势日渐明显。孤立地看待贸易与投资的影响力,显然已不合时宜,特别是不利于贸易与投资政策目标的协调和相互支持。

#### (1) 从历史来考察:贸易、投资是产业资本国际化不同阶段的表现形式

从自由资本主义初期一直到第二次世界大战前,受生产力水平的制约,各国间的经济关系主要表现为国与国之间的货物交换。当时国际贸易的目的在于追求比较利益。贸易在经济生活国际化中占据主导地位,贸易规模成为衡量各国生产力水平和国际竞争力的主要标志。资本主义发展到垄断阶段,发达国家资本积累的规模扩大了,形成了大量过剩资本,以货币资本输出为主要形式的资本国际运动开始了。与此同时,以国际直接投资为表现形式的生产资本的国际运动亦显现出来。

二战以后,随着科学技术的迅猛发展,生产力水平获得了人类历史上前所未有的提高,从而为资本的跨国界流动提供了必要的物质前提和基础。资本的国际运动进入一个新的历史阶段,即由流通领域发展到生产领域,全部资本增殖过程延伸到国界以外。虽然这时国际贸易、间接资本输出也在继续发展,但生产资本国际化的规模和速度更为突出,成为资本国际运动的主要动向。其原因有:

①科技革命促进生产力水平提高,生产要素跨国界组合成为产业资本创造新的比较优势、追求更高利润率的新动机。大型企业为了获取国际竞争地位,垄断世界市场,纷纷到国外投资。同时,科技革命也为生产要素的跨国界流动创造了必要的物质条件,主要表现在现代化的交通、通讯以及遍及全球的金融服务等。

②贸易的不完全性促进了资本的加速流动。主要表现在:一是区域贸易一体化集团的形成,对内降低或取消贸易壁垒,对外统一政策,具有很强的排他性,从而促使非成员国家对集团内实行贸易替代型投资;二是70年代以来贸易保护主义抬头,更具隐蔽性特征的非关税壁垒数量增加,迫使各国采取绕过贸易壁垒进入他国市场即通过投资来替代贸易。从此,国际直接投资发展速度加快,成为与贸易并重的国际经济活动。

③发达国家产业结构调整,发展中国家对外资的依赖,也促使国际直接投资迅速发展。发达国家为了维系其边际产业的竞争力,将其夕阳工业转移至发展中国家,从而带动包括资本、技术、管理在内一揽子要素的跨国流动。

#### (2) 从产业来考察:贸易与投资之间的线性关系因部门而异

①首先来考察从事制造业活动的企业国际化次序。从事制造业活动的企业,其跨国经营的动机往往是寻求理想的市场。市场导向动机决定了它们通常从国内生产和出口开始其国际化经营活动。其线性特征是极为明显的,即出口——许可或其他契约安排——对外直接投资。直到今天,许多企业仍然遵循这一顺序开始其国际化进程。

②其次,自然资源开发部门贸易与投资的关系也带有线性特征。一种情况是从进口外国资源开始,当进口成本增加或不能有效保证国内需求时,便进行对外直接投资,在东道国开发自然资源,实现一体化经营。这种投资会促进东道国资源出口的扩大;另一种情况是资源导向型企业先从对外直接投资开始,然后进口,这种形式会带动东道国出口贸易的发展,后

一种情况在非再生资源开发部门中较为多见,在资源开发型投资中占有较大比重。由此可见,上述两种情况对外直接投资均具有贸易创造效应,会导致东道国的出口贸易扩大。

③最后来分析服务业国际化进程中贸易与投资的关系。在任何情况下,服务行业进入国际市场均不能采取线性的方式逐步推进。这是服务的不可储存性决定的。我们知道,许多服务的提供需要生产者和消费者共同行动,必须在同一时间和空间上生产与消费,因而无法运送和进行跨国交易。对国外交付服务有些需要服务提供者或消费者跨国流动,有些则必须通过对外直接投资即在当地市场设立商业存在的方式进行。即使某些服务业具有可贸易性,也会由于其对市场过为敏感而仍需依赖当地子公司才能及时提供。因此,从 70 年代中期开始,服务领域的直接投资比重不断增大,现已占国际直接投资存量的 50%和流量的 60%-65%。

### (3) 从全球化背景来看: 贸易与投资融合趋势日显突出

80 年代中期以来,世界经济自由化、全球化趋势加强,国际商务环境也随之发生了巨大变化。最为明显的变化是商品、服务、生产要素和企业国际流动的技术、政策壁垒减少了。具体来说,技术进步使商品、服务、无形资产和人员的流动变得更为简便,企业可以远距离完成企业组织和管理任务;政策自由化意味着技术进步对全球的贡献从可能性转变为现实性,从而使得国际化生产扩大,许多企业发展成为名符其实的跨国公司。跨国公司总数由 60 年代末的 0.7 万家增加到 90 年代中期的 4.3 万家,每一跨国公司平均所拥有的子公司也相应由 3 家增至 7 家,且子公司之间建立起了相互影响的合作关系。新的国际环境使国际直接投资的形式与目的和跨国公司的行为发生了变化,从而也对国际贸易与投资的关系产生了巨大的影响。

①经济自由化、全球化趋势,使企业跨国经营具有较为宽松和自由的区位及经营方式的选择权,国际化先后次序的重要性在逐步降低。在竞争驱使下,企业日益重视利用新技术开辟新市场,特别是技术先进型产业中的企业,越来越重视区域市场和世界市场。许多老牌制造业和服务业跨国公司通过缩短贸易、技术转让、投资等阶段之间的时间或直接跃向对外直接投资,国际化进程加快。兼并和收购使跳跃式发展变得更为简便易行。发展顺序可以从跨国公司体系内的任何部位开始,亦即不再仅限于母国,国外子公司也可以从事发明和生产活动,国际化发展顺序亦可从子公司开始。唯一不同的是,国外子公司获得产品管理与营运的授权,为整个公司体系负责某一产品、产品群或企业行为(包括研究、开发与营销在内)的全部事项。与此同时,母公司与子公司、子公司与子公司之间的企业内部贸易量扩大,在国际贸易中占有相当大的比重。

②日益一体化的世界经济环境,导致了国际直接投资与贸易流动决策的同步性。在全球战略驱使下,跨国公司将其价值链配置在任何一个能获取最佳利益的地方。全球化决策意味着同时决定贸易和投资的流动。因此,对跨国公司来讲,现在的问题已不是贸易导致投资还是投资导致贸易,也不是投资替代贸易,还是贸易替代投资,或两者互为补充,而是企业如何在全球迅速获取并最佳配置资源。也就是说,最重要的是企业在什么地方安排自己的增殖活动。在此情况下,国际化经营的区位决策演变为在什么地方投资和从什么地方开始贸易的决策。一旦选择了国外的区位,区位决策就成了国际直接投资决策。这种变化,对吸引外资的国家来说,增强其区位优势日显重要,否则就有被一体化国际生产体系抛弃的危险。

## 西方经济学部分

### 一、简答题(每题 5 分,共 20 分)

#### 1. 什么是委托—代理问题,如何解决委托—代理问题?

答:(1)委托人——代理人问题是由于信息不对称而产生的问题。由于信息的不完全性,委托人往往不知道代理人要采取什么行动或者即使知道代理人采取某种行动,也不能观察和测度代理人从事这一行动时的努力程度,同时两者之间存在的利益分割关系,通常会使得代



理人不完全按照委托人的意图行事，这在经济学上被称为委托——代理问题。

一旦企业出现委托人——代理人问题，其后果不仅是企业所有者的利润受损，也使社会资源配置的效率受损。

(2) 由委托人——代理人问题而导致的效率损失不可能通过政府的干预解决，而需要通过设计有效的激励措施加以解决。解决委托人——代理人问题最有效的办法是实施一种最优合约。最优合约是委托人花费最低限度的成本而使得代理人采取有效率的行动实现委托人目标的合约。如果委托人能够无成本地监督代理人的行动，并且代理人不需要承担收入的风险，则最优合约可以实现。由于委托人与代理人所掌握的信息是不对称的，而且监督行为不是无成本的，因此，最优合约很难实现。

在最优合约不能实现的情况下，只能采取次优合约。次优合约是一种利益共享、风险共担合约。这种合约是在一定的约束下寻求委托人期望利润最大的合约。这些约束主要有两条。第一，该合约应该使代理人为委托人工作所得到的效用至少与他从事其他最佳的工作所获得的效用一样。第二，该合约应该使代理人努力程度与委托人对其所希望的努力程度保持一致，因此需要委托人对代理人的努力给予补偿。所以，激励代理人努力工作是要花费成本的。但是，只要委托人所选择的导致代理人努力工作的次优合约的成本小于委托人所选择的导致代理人采取最有效行动的最优合约所产生的成本，委托人就应该选择次优合约。

#### (1) 企业所有者对于经理人员的激励

要解决企业所有者与经理之间的委托人——代理人问题，企业所有者必须使经理从他努力工作所获得的成果中得到好处。具体地讲，企业所有者可以在企业利润分配上采取某些有效的措施调动经理的积极性，一种是根据企业盈利情况给经理发奖金，另一种是让经理参与利润分享。

#### (2) 企业经理对于工人的激励

为了使工人努力工作，经理人员需要设计一种相对而言成本不高而又有效的激励方式促使工人努力工作。一种有效的激励措施是满足具有以上两个重要约束条件的次优合约。具体而言，促使工人实现委托人目标的激励方式需要满足这样两个约束条件：一是参与约束，另一个是激励相容约束。

参与约束只能够使得工人留在该企业工作，并不能保证工人付出大的努力工作。激励相容约束条件是：

$$w[f(l^*)] - c(l^*) \geq w(f(l)) - c(l)$$

能够满足这种激励约束条件的合约有多种，例如利润或收益分享；实行职工持股制，根据工人产出水平的高低给予工人以奖励，实行按照工人的业绩进行提升的制度等。例如，实施股票期权制度，使经营者对个人效用的追求转化为对企业利润最大化的追求，从而两者目标函数趋于一致，无疑极大地促进了委托代理问题的解决。

此外，对于因工人不努力工作而产生的委托人——代理人问题可以实行一种称之为效率工资的方案解决。效率工资是高于市场工资率、同时又使雇员不发生偷懒行为的工资。这一方案的基本思想是：由于非对称信息，雇主不确知雇员的生产力，为了防止雇员工作时偷懒，雇主发给雇员效率工资。效率工资率高于市场均衡工资率。因此，在效率工资下，将会导致一部分工人失业。失业工人的存在对在业工人构成一种潜在威胁。在业工人偷懒行为一旦被发现，就将被解雇，其工作岗位将被原失业者替代。失业的威胁使在业者必须尽力工作，不敢偷懒。

## 2. 比较垄断和竞争的条件对厂商的产量和价格的影响。

**答：**如图， $D_1$  表示垄断竞争厂商所面临的需求曲线， $D_2$  表示完全竞争厂商所面临的需求曲线，由于  $D_1$  向下倾斜，所以长期均衡下，相切于 LAC 曲线最低点 B 的左侧，根据 AR

=MC 在垄断竞争条件下的长期均衡产量为  $Q_1$ ，价格为  $P_1$ ，而在完全竞争条件下，需求曲线必相切于 LAC 曲线的最低点 B，此时产量为  $Q_2$ ，价格为  $P_2$ ，通过画图我们不难看出  $Q_2 > Q_1$ ，但  $P_2 < P_1$ ，显然在垄断竞争中较少的产量却面临较高的成本，存在着生产资源的浪费，资源配置未达到最佳状态。另外，从 SAC 曲线来看，其成本也没有达到 SAC 的最低点，意味着企业没有充分利用现有的生产设备。而从长期来看，垄断竞争厂商没有更多地使用社会资源，以扩大规模，将成本降低到 LAC 曲线的最低点。另外从消费者剩余来看，完全竞争市场上的消费者剩余要大于垄断竞争市场上的消费者剩余。在垄断竞争市场上存在着社会福利损失。

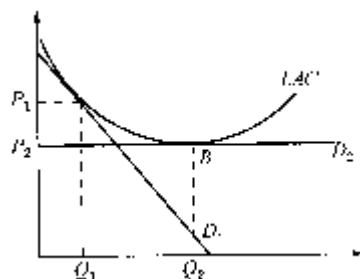


图 完全竞争与完全垄断的均衡产量和均衡价格比较

### 3. 美国联邦储备系统为什么连续 12 次降低贴现率？

**答：**从 1998 年开始，尤其是进入 2001 年以来，美联储已经连续多次降低贴现率。究其原因，主要有以下方面：

(1) 美国经济增长逐渐缓慢。20 世纪 90 年代，美国经济步入物价稳定、经济高速增长阶段，一度被誉为特殊的新经济发展形势，美联储为减少通胀压力，曾连续提高利率紧缩银根，1999 年 6 月到 2000 年 5 月间连续 6 次提高利率，抑制了经济的增长。到 2000 年下半年，美国经济增长势头却有所减缓，年底呈现了着陆趋势。美国经济在 2000 年下半年出现上述情形与美联储的持续调高利率水平不无关系。

(2) 国际上石油、天然气等能源价格的上涨和国内经济的疲软使得美国公司的利润状况与以往相比也大为下降，不少公司的利润率几乎达不到前几年两位数的水平，这势必影响投资者的投资欲望。

(3) 美国股市的持续低迷是美联储继续降息的另一个重要原因。投资下降和利润降低使美国公司的市场资本总值下跌，消费者的股票财富下降，从而影响消费，使得本已陷入财务困境的美国公司更难筹集到投资资金，资本市场交易受到影响。美国股市从 2000 年 3 月份以来就一蹶不振。截至 2000 年 12 月 22 日，美国道一琼斯指数比 1999 年下降了 8.7%，标准普尔 500 种工业股票指数下降了 13.2%，而纳斯达克指数下降的幅度高达 42.3%。于是，进入 2001 年，为刺激股市回升，减少利率调高后的不利影响，促进经济尽快恢复增长，美联储开始了逐步的降息政策。截至 12 月 11 日，2001 年美联储已经 11 次下调联邦基金利率，总降幅达 4.75 个百分点。

(4) 美国经济出现衰退迹象。美国经济增长的两大动力——消费与投资的下降，导致国内失业人数急剧上升，达近年来最高点，美国国内对经济衰退的预期出现，经济不景气的现状不见好转。在财政政策效果不佳的情况下，美国当局转而向货币政策求助。降息虽难以刺激投资，但通过刺激消费，使美国经济不陷入衰退，可以为企业清理存货争取时间。因此，美联储多次利用货币政策手段，不断地下调同业拆借利率和贴现率，以期达到刺激经济增长，抑制经济衰退的目的。

### 4. 按照西方经济学的失业原理，为什么会发生失业？

**答：**按照西方经济学的失业原理一般将失业的原因归为如下几类：



(1) 摩擦性失业, 由于求职的劳动者与需要提供的岗位之间存在着时间上的差异而导致的失业, 如新生劳动力找不到工作, 工人想转换工作岗位时出现的工作中断等;

(2) 季节性失业, 由于某些行业生产条件或产品受气候条件、社会风俗或购买习惯的影响, 使生产对劳动力的需求出现季节性变化而导致的失业;

(3) 技术性失业, 由于使用新机器、设备和材料, 采用新的生产工艺和新的生产管理方式, 出现社会局部劳动力过剩而导致的失业;

(4) 结构性失业, 由于经济、产业结构变化以及生产形式、规模的变化, 促使劳动力结构进行相应调整而导致的失业; 周期性失业, 市场经济国家由于经济的周期性萎缩而导致的失业。

## 二、问答题 (每题 15 分, 共 30 分)

**1. 在产品市场不完全竞争但生产要素市场完全竞争的条件下, 生产要素的价格是怎样决定的?**

**答:** (1) 某厂商的产品市场是垄断的, 而要素市场是完全竞争的。在此情况下, 厂商的要素供给曲线是水平线, 要素需求曲线则由  $MRP$  曲线表示。该厂商的产品需求曲线是市场对该产品的需求曲线, 市场的要素需求曲线是使用该要素的产品市场垄断厂商的要素需求曲线的总和。要素市场价格由市场的供求曲线决定, 厂商对要素的购买量则决定于市场价格和垄断厂商的要素需求曲线。

(2) 某厂商的产品市场是完全竞争的, 但要素市场是买方垄断。在这种情况下, 厂商使用生产要素的边际收益是  $VMP$ , 边际成本是  $MFC$ , 要素的供给曲线  $W(L)$  是向右上方倾斜的市场供给曲线。要素价格由要素供给曲线  $W(L)$  决定, 厂商对要素的购买量决定于  $VMP$  和  $MFC$  的均衡点。在此种情况下, 厂商使用生产要素的原则是  $VMP=MFC$ 。

(3) 产品市场的卖方垄断和要素市场的买方垄断共存条件下要素价格的决定。此时, 厂商使用生产要素的边际收益是  $MRP$ , 边际成本是  $MF$ , 厂商对要素的购买量决定于  $MRP$  曲线和  $MFC$  曲线的均衡点, 并与  $AFC$  曲线一起决定均衡价格。即厂商使用生产要素的原则是  $MRP=MFC$ 。

**2. IS—LM 分析主要说明什么问题? 它的政策含义是什么?**

**答:** (1) IS—LM 模型是描述产品市场和货币市场之间相互联系的理论结构。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合起来的总支出或者说总需求水平, 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情况决定, 就是说, 货币市场要影响产品市场; 另一方面, 产品市场上所决定的国民收入又会影响货币需求, 从而影响利率, 这又是产品市场对货币市场的影响, 可见, 产品市场和货币市场是相互联系的, 相互作用的, 而收入和利率也只有在这种相互联系, 相互作用中才能决定。

IS 曲线是描述商品市场达到均衡, 即  $I=S$  时, 国民收入与利息率之间存在着反向变动关系的曲线。LM 曲线是描述货币市场达到均衡, 即  $L=M$  时, 国民收入和利息率之间存在着同向变动的曲线。把 IS 曲线和 LM 曲线放在同一个图上, 就可以得出说明两个市场同时均衡时, 国民收入与利息率决定的 IS—LM 模型。

(2) 当出现非均衡时, 能够通过 IS—LM 模型的内生变量的调整使之均衡。下面以经济在某一时期处于萧条状态为例, 论述 IS—LM 模型在宏观经济决策中的意义。

在某一时期某经济处于萧条状态。假定经济起初处于图中 E 点, 收入为  $y_0$ , 利润为  $r_0$ ,

而充分就业的收入为  $y^*$ 。为克服经济萧条, 达到充分就业, 政府既可采用膨胀性财政政策

将 IS 右移地  $IS'$ , 也可实行膨胀性货币政策将 LM 右移到  $LM'$ 。采用这两种政策虽都可以

使收入达到  $y^*$ ，但会使利率大幅度上升或下降。如果既想使收入增加到  $y^*$ ，又不使利率变动，则可采用膨胀性财政政策和货币政策相混合使用的办法。

为了将收入从  $y_0$  提高到  $y^*$ 。可实行膨胀性财政政策，使产出水平上升，但为了使利率不因为产出上升而上升，可相应地实行膨胀性货币政策，增加货币供应量，使利率保持原有水平。如果仅实行膨胀性财政政策，将  $IS$  移到  $IS'$ ，则均衡点为  $E'$ ，利率上升到  $r_0$  之上，发生“挤出效应”，产量不可能达到  $y^*$ ，如果采用“适应性的”货币政策，即按利率上升的要求，增加货币供给，将  $LM$  移到  $LM'$ ，则利率可保持不变，投资不被挤出，产量就可达到  $y^*$ 。

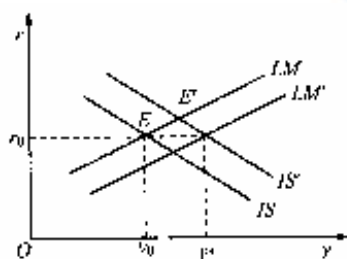


图 财政政策和货币政策的混合使用

政府和中央银行可以根据具体情况和不同目标，选择不同的政策组合。例如，当经济萧条但又不太严重时，用膨胀性财政政策刺激总需求，又用紧缩性货币政策控制通货膨胀；当经济发生严重通货膨胀时，用紧缩货币来提高利率，降低总需求水平，又紧缩财政，以防止利率过分提高；当经济中出现通货膨胀又不太严重时，用紧缩财政压缩总需求，又用膨胀性货币政策降低利率，以免财政政策紧缩而引起衰退；当经济严重萧条时，用膨胀财政增加总需求，用扩张货币降低利率以克服“挤出效应”。