

关于我国宏观经济研究角度的两点看法

马建堂

1. 要注意从供给角度进行宏观经济研究

近来我国的宏观经济研究有了很大进展。同时也有其欠缺或比较薄弱的地方，其中之一就是忽视了从供给角度研究宏观经济运动。

总需求与总供给的相对运动是宏观经济的核心问题。总需求的大小则是相对于总供给而言的。这一简单却又基本的命题意味着宏观经济的研究和宏观经济政策的制定要从二者统一的角度来进行。而把总供给与总需求联结起来的中介环节就是资源(投入)产出率。

投入产出率是投入与产出的相对关系，经过货币中介，便转化为需求与供给的关系。产出即是供给，投入则要转化为投入要素所有者的货币收入和货币需求。我国宏观经济出现的问题几乎全是作为总供给与总需求中介环节的投入产出率的下降所引起的。(1)投入产出率的下降意味着投入相对增加和产出相对减少，从而意味着总需求相对增加和总供给相对减少，于是导致供求失衡和价格上涨，这也正是我国宏观经济失衡的根本原因。(2)投入产出率下降意味着一定单位的投入所带来的利税收入减少，而在财政支出增长刚性极大的情况下，必定带来财政赤字，如靠银行透支来抵补财政赤字，则将出现信贷膨胀。(3)在投入产出率降低的情况下，如果保持产出的一定增长率，那就要更大幅度地增加投入，这就带来投入品市场的紧张。如果某些短线产业限制了国内投入的增加，就只好增加投入品进口。在出口不能相应增加的情况下，就会出现外汇储备下降和外贸赤字扩大。(4)如果要紧缩银根来压缩需求，由于在现代货币-信用经济中厂商购买投入品的货币是由银行贷放的，从而需求紧缩就会使投入也受到紧缩，产出(供给)也就相应地减少。这正是前年和去年紧缩政策失效的重要原因。总之，我国宏观经济中出现的问题都可在投入产出率降低这一点上找到解释，如果看不到这点，宏观经济分析就不会深入，而由此给出的宏观对策的效能也要大打折扣。

2. 要注意研究需求管理所需要的微观基础与内部构造

西方国家的需求管理之所以能够按照不同的力度、方向传递到相应的部门，并借此实现相应的结构调整，其条件除去微观基础外，还有与此相应的内部构造。比如，中央银行通过贴现率来影响利率水平，进而控制信贷总规模和微调产业结构，除了要求商业银行和厂商具备能对这一信号做出迅速和有效反应的微观基础外，还要具备相应的贴现——再贴现市场、资金市场和劳动力市场。通过再贴现市场将中央银行控制信号传递到资金市场，然后，厂商根据利率变动后的要素成本关系(利率/工资率)来调整它们的要素比例和生产规模。于是，有机构成不同的部门就会对中央银行的紧缩信号作出强度不同的反应，从而达到总量管理与结构调整的目的。

这一例证表明，一定的宏观管理方式是有特定的与其相应的内在基础和组织结构的，如果缺乏相应的基础与结构，简单地运用这种管理，其效果就一定不会理想。所以，我国宏观经济研究的一个重要任务，就是要研究需求管理所需要的条件，并根据我国的特点和可选择的范围尽可能地满足这些条件。