

不平等 消费不足与内生经济周期)

* ! " #

内容提要 本文引入"非齐次 #偏好的设置 ,在一般均衡和理性预期的框架下 ,从消费不足的角度研究了不平等产生经济周期的机制 \$ 本文发现: (#) 不平等对经济存在两方面的影响: 财富集中有利于创新; 消费不足使得大众市场萎缩 ,不利于生产力发展 \$ 两种效应冲突的结果可能导致经济不稳定; (!) 当社会处于完全平等的状态时 ,经济收敛于稳态 ,增长率最高; (+) 存在不平等时 ,经济可能存在周期为 ! 的周期解; 不平等程度越大 ,经济的平均增长率越小 ,经济的波动程度越大 \$

关键词 不平等 大众市场 消费不足 经济周期

作者贺大兴 ,北京大学马克思主义学院讲师 ! (北京 #"" , -#)

一 引言

经济不平等一直备受关注 \$ 在经济萧条期间 ,它更是社会热点 \$!"" , 年金融危机爆发后 , 美国和欧洲各国底层大众和青年学生纷纷走上街头 ,抗议银行 ! 大公司对底层的掠夺 ,认为贫富差距是危机的原因 ' 富人应该为危机负责 \$'

探讨不平等对经济周期的影响机制 ,至少可

以追73 -633(陈关)22(岱关)22(孙制)-18()] TJ /BZ0-0 1 Tf 0 Tr 10.285715 0 0 10.285715 0 -8.742857 Tm 12072 -80

"

终整个社会的消费不足,需求小于供给\$正因如此,无论是畅销书(如鲁比尼和米姆,! "\$)还是专业的学术研究(如123456'5,! "\$)都将消费不足理论视为解释经济危机的一项重要理论\$

但消费不足理论也存在一个很难逾越的困难:它是一个非均衡理论,在主流的一般均衡和理性预期的框架下,它的传导机制很难被模型化\$在现代宏观理论的文献中(如ABC22DE<DD,#.../;AC6DFF4 C5= GD52HEC,! "\$),收入分布会影响个体的需求,但总需求与消费者数量和财富分布无关\$总需求也必然等于总供给,经济不存在失衡的可能;在没有外生冲击的情况下,经济很难发生波动\$缺乏符合主流框架的模型分析,使得消费不足理论虽广受关注,但并未真正进入主流经济周期理论或不平等理论的视野\$与此相反,正如西斯蒙地所揭示的,不平等对经济的促进作用却非常有力:财富集中使得社会有动力!也有能力消费奢侈品和新产品,这会促进创新和经济增长(I'DJFFK4 C5= LMD4KHFFDE,! "\$)。这产生了一个有趣的现象:社会大众普遍反对经济不平等,但主流经济学家却较为肯定不平等对经济的贡献(1NB4'5 C5= O'M422 #... ,77(!,")。#

本文引入 I'DFFK4 C5= LMD4KHFFDE(! "\$) “非齐次#偏好的设置,力图在一般均衡和理性预期的框架下,分析不平等透过消费不足影响经济周期的机制。“非齐次#

味着,越是基础性的商品,它在消费者心中的权重越大。与 LMD4KHFFDE(100%) 一样,本文通过在商品前加入权重 α_j 的方式来体现个体偏好的“非齐次性”。

个体的即期效用函数为 $u_j(\{x_{jt}\}) = \alpha_j \sum_{i=1}^n x_{ijt}^{\sigma_i}$ ($\{x_{jt}\}$)[#] $\sigma^*(\#', \sigma)$ & $\left[\prod_{i=1}^n \alpha_i^{\gamma_i} \right]^{\# \sigma^*(\#', \sigma)}$, 时间贴现因子为 β (β)。个体总效用为

$$U = \sum_{j=1}^J \beta^j u_j(\{x_{jt}\}) \quad (1)$$

(二) 不平等与预算约束

社会上有两类群体,穷人和富人,记为 I 和 0 ,人口分别为 λ 和 $\# \lambda$ 。穷人和富人除了财富不同外,在劳动能力和偏好方面完全一致。令 y_t 为富人与穷人当期消费。28571 Tj 束

果能确定个体消费的变化情况,便可决定实际利率水平。除了名义利率相同外,消费者面对的实际利率也相同。这是均衡的必然要求。

引理 #: 穷人和富人借贷的实际利率相同。

证明: 借贷不会发生在穷人或富人内部,因为他们组内是完全同质的。借贷只会发生在贫富两个群体之间。不失一般性,假设穷人借款利率高于富人贷款利率,则穷人必会额外大量借钱。结果是,穷人当期消费增加,未来消费降低;富人当期消费降低,未来消费增加。

θ_0 会获得更大的利润 \$ 部分商品必然只销售
给富人 , 穷人无法消费全部产品 , $\theta_1 = \theta_2$ \$
对于垄断产品 , 企业也不可能都按照富人的

要;但在周期解的情况下,变化的 ϑ 可能导致模型无法求解;最后,在本文前面的设定下,贫富差距不变是可行的\$

命题!: 给定初始财富分配比例后,如果生产函数的唯一要素是劳动,那么,在稳态或增长状态下,个体之间没有借贷

(一) 完全平等

命题 \$: 在稳态时 ,如果个体处于完全平等状态 ,经济的增长率最高 ,即 $\theta \& \# \Rightarrow \%^{'} \& , - \therefore \{ \%_i \} \& (; 5 <) * < \$$

证明: 当经济处于稳态时 ,资源约束式(,) 中消费比例和增长速度呈现互补的关系 \$ 显然 , $\theta \& \#$ 时 % 最大 \$ 证毕

(二) 不平等

劳动约束(, 式) 、研发进入条件(. 式) 和财富分配方程(# \$ 式) 共同决定经济中资源的配置和均衡状态 \$ 将(,) 、(.) 式代入(# \$) 式可得 ,

$$\vartheta \& \mathcal{C}(> \gamma) \quad (\# \%)$$

其中 $\mathcal{C}(> \gamma) \& \# 5 D_{\#}(> \gamma) * [D_i(> \gamma) 5 \%(> , >) ' \# , D_{+}(> \gamma) \Delta(>$

润损失 激励厂商进行创新 \$ 但本文的结论与之不同 本文认为 大众市场除了给企业带来更大的市

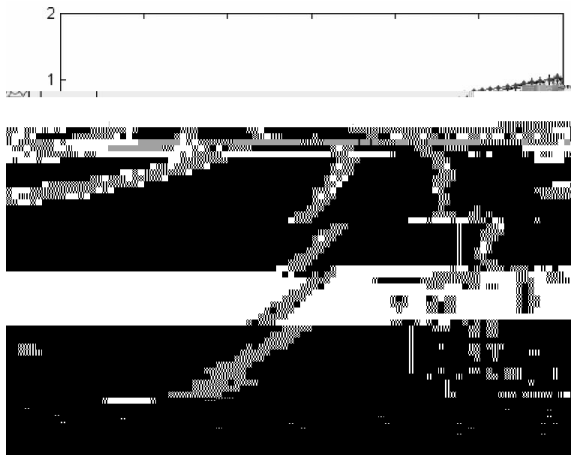
条件的(%)式和(##)式过于复杂,无法得到一般情形下的解析解\$本节利用数值方法,对其进行模拟,以反映不平等程度对经济的影响\$

\$+对(##)式进行模拟,反映不同不平等程度下经济的稳态解\$横轴是大众市场的规模,纵轴是 $U(5,5)$ 的简单变形:

$$L_g(\gamma) \& (D_1(\gamma) - 5\%(\gamma))' \# ' D_2(\gamma) \Delta (\gamma) \gamma' \# [\# ' (C(\gamma) - \#) * (\gamma' \#)] \quad (!/)$$

很明显, $L_g(\gamma) \& " \Leftrightarrow C(\gamma) \& \gamma$ \$参数为; $\& \lambda \& "' . , \< \& \gamma \& "' .$,此时 $\lambda' \& ! * + \$ \$ /$ 与命题\$!命题-的预测也完全吻合:当 $\lambda \geq \lambda'$ 时,经济波动越来越

\$ / 对(##)式进行模拟,反映不同不平等程度下经济的周期解\$横轴是经济不平等程度 ϑ ,



图+ 不同不平等程度下的稳态解

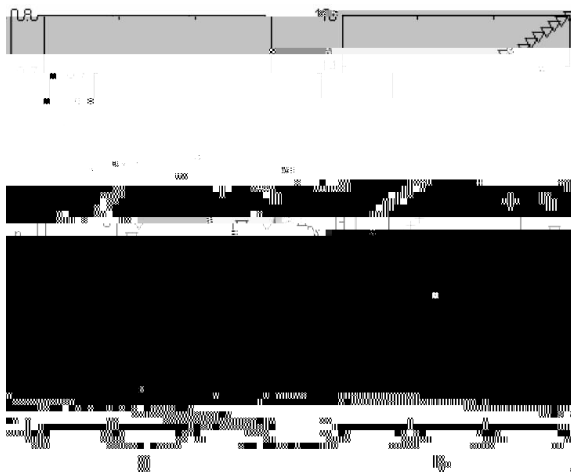


图 / 不同贫富差距程度下的周期解

0 1 2 3 * 4 5 6 7 8 9 : ; < = > ? @ A B ' C D E 7
8 9 F G H I ' J > K L M N O : 9 P Q \$ R S M N 9 P

!"(fCKC554 'QCEPH6 ' ?C5 :D'EDFF ' f2CUUC5 THKF45 j >' !+() * + !, -% tMN { | ' z'. / 0 t 1 '2 3
V'2B62D45(!"",(:BD b'a f'P4CF ;'F4PR dC2C6D2 ' eDE64'5 ! " q r !"#" \$ " \$
/&'e", (X54eDE642R 'U a'2BD5^HEN% :BD bHCF42R 'U a'eDE5J !/(w x y% t d 1 [%3 + 3 & { (' } ~ ! " # #.-\$
KD52 S56242H2D 'B227%]]MMM(h'N(7'F(NH(6D(\$ " \$
!#(q r s% t c u ' { | ' v \$ w x y z' { | } ~ !\$(4 5 6 z% t 7 s { | ' i 8 Z z'9 : 1 '4 G ;
! " # #. , # \$ " \$ < = #. , + \$ " \$
!!(% 2 & ' (% MMM(62C26(N'e(P5 \$

附录:

#(个体当期预算约束(\$ 式) 和终生预算约束(! 式) 之间的转化根据文中的(\$ 式) ,个体的当期预算约束为 $\bar{2}_{\pi})_{\pi} 5 \bar{G}_{45\#} \& (\# 5 7_{\downarrow}) \bar{G}_{45} 5 3_{45} F_{\pi} 5 \pi_{\pi} \$$ 将等式两边同时除以 $\$ \frac{\pi}{6\&"} (\# 5 7_1)$ 然后将各期预算约束相加 ,可得

$$\frac{4_{\#}}{\$ \frac{\pi}{6\&"} (\# 5 7_1)} 5 \frac{\bar{6}_{\pi}}{\$ \frac{\pi}{6\&"} (\# 5 7_1)} \frac{W}{\# \frac{\pi}{\&"} (\# 5 7_1)} \frac{2_{\pi!})_{\pi}}{\$ \frac{\pi}{1\&"} (\# 5 7_1)} \& \frac{W}{\# \frac{\pi}{\&"} (\# 5 7_1)} \frac{3_{\pi!} 4_{\pi}}{\$ \frac{\pi}{1\&"} (\# 5 7_1)} 5 \bar{G}_{\pi} 5 \frac{W}{\# \frac{\pi}{\&"} (\# 5 7_1)} \frac{\pi_{\pi}}{\$ \frac{\pi}{1\&"} (\# 5 7_1)}$$
 利用非朋
齐条件(&'50; '5i4 P'5=424'5) ,有 $\frac{4_{\#}}{\$ \frac{\pi}{6\&"} (\# 5 7_1)} \frac{\bar{6}_{\pi}}{\$ \frac{\pi}{6\&"} (\# 5 7_1)} \& " \$ \text{令 } 6_{\pi} \& \bar{6}_{\pi} 5 \frac{W}{\# \frac{\pi}{\&"} (\# 5 7_1)} \frac{\pi_{\pi}}{\$ \frac{\pi}{1\&"} (\# 5 7_1)}$,即可从正文
中当期预算约束(\$ 式) 导出终生预算约束(! 式) \$

!(个体欧拉方程(%) 式的推导
假设个体消费的相对最前沿产品为 $)_{\pi}$,则个体的偏好为 $\%()_{\pi}) \&)_{\pi}^{\# ' \gamma * (\# , \gamma)$,即期效用函数为
 $+ ()_{\pi}) \&)_{\pi}^{\# ' \gamma}$

! " # \$ % & ' () * + % & ,) + % # ' + #)

1 K'52