

《新高中經濟學探索 5》(第三版)

鞏固工作紙 (樣本)

第 3 課 宏觀經濟問題

堂上速習

3.1

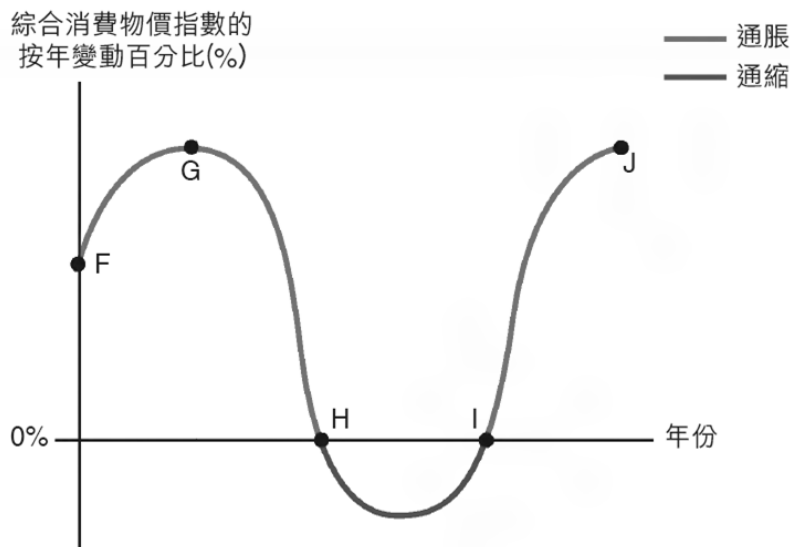
下表顯示 2010 至 2017 年香港的綜合消費物價指數(2014 年 10 月至 2015 年 9 月 = 100) 完成下表。試判斷各年有否出現通脹或通縮。

年份	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
綜合消費物價指數 (CCPI)	81.8	86.1	89.6	93.5	97.7	100.6	103.0	104.5
通脹率				4.35%				

資料來源：政府統計處

3.2

在下圖中，曲線的哪一段顯示了通脹放緩的特徵？



答案：

通脹放緩是指通脹率為 (正數 / 負數) 但持續 (上升 / 下降) 的情況。
圖中的線段 _____ 展示了通脹放緩的特徵。

3.3

香港在 2006 和 2016 年的綜合消費物價指數分別為 74.7 和 103.0。
100 元的零用錢，在哪一年可以購買到更多物品？試以實質價值的概念簡單解釋你的答案。

答案：

由於 2006 年的物價水平 (較高 / 較低)，同樣的 100 元零用錢，我們可在該年購買 (更多 / 更少) 物品。因此，2006 年的貨幣的實質價值（購買力）(較高 / 較低)。

3.4

假設兆明投資一項金融產品，以賺取固定的利率。試完成下表。

	名義利率	預期通脹率	預期實質利率	實際通脹率	實際實質利率
a.	6%		1%	2%	
b.	3%	2%			0%

3.5

假設家俊簽訂合約，向某業主以每月\$6,000 租住某小型單位。他同意在下月支付租金，而預期物價指數為 120。一個月後，實際的物價指數為 125。

參閱上述家俊的例子。假設預期物價指數是 150。那麼，家俊會因物價水平的變動而得益還是受損？業主方面又如何？

答案：

預期實質價值 (= _____) ($>/<$) 實際實質價值 (= _____)
家俊會 (得益 / 受損)，因為他所支付的租金的實際實質價值比預期 (高 / 低)。
業主會 (得益 / 受損)，因為她所收取的租金的實際實質價值比預期 (高 / 低)。

3.6

琪琪把一筆款項存進定期戶口一年，收取 5% 年利率。她預期通脹率是 3%。一年過後，實際通脹率是 4%。

參閱琪琪的例子。假設預期通脹率改為 5%。那麼，琪琪會因物價水平的變動而得益還是受損？銀行方面又如何？

答案：

預期實質利率 (= _____) (>/<) 實際實質利率 (= _____)
由於實際實質利率 (高於 / 低於) 預期實質利率，琪琪會 (得益 / 受損)，這是因為她所收取的利率比預期 (高 / 低)。銀行會 (得益 / 受損)，因為它支付的利率比預期 (高 / 低)。

3.7

在通縮期間，貨幣資產的實質價值會如何變動？貨幣資產的持有人會得益還是受損？在甚麼情況下，實質資產的持有人會得益？

答案：

在通縮期間，貨幣資產的實質價值會 (上升 / 下降)，貨幣資產的持有人會 (得益 / 受損)。

如果實質資產的名義價值 (上升 / 下降) 百分比 (大於 / 小於) 通縮率，又或者實質資產的名義價值 (上升 / 下降) 或維持不變，實質資產的持有人會得益。

3.8

2018 年，X 市的通脹率是 3%。假設該市的市民不預期物價水平在 2018 年有任何變動，試解釋以下 X 市市民會得益還是受損。

- a. 碧芝在 2017 年購買了固定年息的債券。
- b. 嘉豪在 2017 年作了一項投資，預期一年後有 5% 的名義回報率。在 2018 年，該項投資為他帶來 8% 的名義回報率。

答案：

- a. 實際通脹率 (= _____) (高於 / 低於) 預期通脹率 (= _____)。
碧芝會 (得益 / 受損)，因為她所收取的實際實質利率 (高於 / 低於) 預期。
- b. 預期實質利率 = _____
實際實質利率 = _____
因此，嘉豪 _____。

3.9

下表顯示香港 2018 年首季的勞動統計數字。

統計數字	人數
就業人口*	3,872,400
失業人口	112,100
就業不足人口	38,900

*包括外籍家庭傭工

資料來源：政府統計處

參閱上表。如果我們在計算失業率時，不把外籍家庭傭工的人數包括在內，所計算出來的失業率會低於還是高於 2.81%？

答案：

由於所有外籍家庭傭工都屬於就業人士，所以失業人口 (增加 / 減少 / 維持不變)。

另一方面，未計入外籍家庭傭工的勞動人口數目，(多於 / 少於) 已計入外籍家庭傭工的勞動人口數目。因此，失業率會 (高於 / 低於) 2.81%。

短問題

1.

試指出以下每對名詞之間的異同之處：

- a. 通貨膨脹和通脹放緩 (3分)
- b. 通脹放緩和通貨緊縮 (3分)

答案：

a. 相同之處：

兩者均描述一般物價水平 _____ 的情況。 (1分)

相異之處：

在通脹期間，一般物價水平的上升百分比可以是 _____。

然而，在通脹放緩期間，一般物價水平的上升百分比必然 _____。

(2分)

b. 相同之處：

兩者均描述一般物價水平 _____ 的情況。 (1分)

相異之處：

通脹放緩描述一般物價水平 _____ 的情況，而通縮描述一般

物價水平 _____ 的情況。 (2分)

2.

*a. 試解釋名義利率是由預期通脹率還是實際通脹率決定。 (2分)

b. 在甚麼情況下，預期實質利率會是負數？ (2分)

答案：

a. 當我們作出有關未來款項的決定時，我們 (知道 / 不知道) 未來的通脹率是多少。 (1分)

因此，我們會根據 (實際 / 預期) 通脹率來決定名義利率的水平。 (1分)

b. 預期實質利率 = _____ (1分)

當名義利率 (大於 / 小於) _____ 時，預期實質利率會是負數。 (1分)

3.

在 A 市，人們沒有預期 2018 年的物價水平會有任何變動。然而，通縮率最終為 2%。試解釋下列人士會得益還是受損。

- a. 一名地主，他把土地出租給農戶收取固定租金 (2 分)
- b. 一名投資者，他預期某投資項目在 2018 年的名義回報率為 10%，但實際名義回報率為 9% (3 分)

答案：

- a. 由於出現 (預期 / 非預期) 通縮，地主收取的租金的 _____ (購買力) 會 (大於 / 小於) _____。因此，地主會 (得益 / 受損)。 (2 分)
- b. 預期實質回報率 = _____
= _____ (1 分)
實際實質回報率 = _____
= _____ (1 分)
投資者 (得益 / 受損)，因為實際實質回報率 (= _____) (高於 / 低於) 預期實質回報率 (= _____)。 (1 分)

4.

- a. 即使失業率下跌，失業人數仍然上升。試解釋為甚麼這現象會出現。 (3 分)
- b. 試舉出兩項失業可能帶來的代價。 (2 分)

答案：

- a. 失業率 = _____ (1 分)
如果失業人數上升的百分比 (大於 / 小於) _____ (上升 / 下降) 的百分比，失業率會下降。 (2 分)
- b. ● _____ (2 分)
● _____ (2 分)

5.

甚麼是衰退？寫出三個可在衰退期間觀察到的現象。 (4分)

答案：

衰退是指 _____ 的經濟周期階段。 (1分)

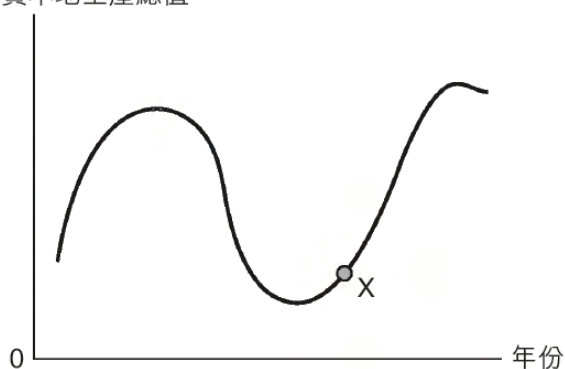
現象：

- _____ (1分)
- _____ (1分)
- _____ (1分)

長問題

1.

實質本地生產總值



- a. i. 試指出上圖的 X 點處於經濟周期的哪個階段。 (1分)
- ii. 除了有關實質本地生產總值的特徵外，試舉出這個階段可能出現的兩項特徵。 (2分)
- b. 細閱下表。

項目	第三年
就業人口 (百萬人)	92
就業不足率 (%)	7
勞動人口 (百萬人)	100

- i. 試計算失業人口和就業不足人口。 (4分)
- ii. (1) 在一場意外後變為傷殘人士，並因此辭掉工作的淑芬 (2分)
- (2) 遵循醫生的建議，正在放兩星期病假的少明 (2分)
- (3) 每周只工作 30 小時的偉文 (2分)

答案：

- a. i. _____ (1分)
- ii. ● _____ (1分)
- ii. ● _____ (1分)
- b. i. 失業人口
= _____ (2分)
就業不足人口 =
= _____ (2分)
- ii. (1) 淑芬 (屬於 / 不屬於) 失業人士，因為 _____
_____。 (2分)
- (2) 少明 (屬於 / 不屬於) 失業人士，因為 _____
_____。 (2分)
- (3) 偉文 (屬於 / 不屬於) 失業人士，因為 _____
_____。 (2分)

2.

- a. 以下顯示嘉明在第 1 和第 2 年持有的資產的名義價值，以及相關年份的物價水平。

	第 1 年	第 2 年
現金 (名義價值)	200 萬元	200 萬元
住宅 (名義價值)	300 萬元	240 萬元
物價水平	100	90

- i. 以第 1 年為基年，分別計算嘉明在第 1 和第 2 年持有的現金和住宅的實質價值。 (4分)
- ii. 試解釋表中的物價水平的變動會否使嘉明有所得益或受損。 (4分)
- b. i. 在第 3 年，嘉明把他的現金存入定期存款戶口。假如名義存款利率是 5%，而實際實質存款利率是 1%，實際通脹率是多少？ (2分)
- *ii. 根據你在(b)(i)的答案，試解釋以下經濟實體在預期通脹率為 6%的情況下會有所得益還是蒙受損失。
- (1) 一個尚欠銀行 200 萬元樓宇按揭貸款的住戶 (這筆貸款以固定利率計算利息) (4分)
- (2) 一家已簽訂合約，同意本年內以固定價格向一所學校供應午餐飯盒的廠商 (4分)

答案：

a. i. 由於第 1 年是基年，第 1 年的名義價值等於其相應的 _____。因此，
在第 1 年，嘉明持有的現金的實質價值為 _____ 元，而其住宅的實質
價值為 _____ 元。 (2 分)

嘉明的現金在第 2 年的實質價值
= _____ (1 分)

嘉明的住宅在第 2 年的實質價值
= _____ (1 分)

ii. 嘉明的資產在第 1 年的實質價值
= _____ (1 分)

嘉明的資產在第 2 年的實質價值
= _____ (1 分)

他會 (得益 / 受損)，因為其資產的 (實質 / 名義) 價值 (上升 / 下降) 了
_____ 元。 (2 分)

b. i. _____ = _____ - 實際通脹率
⇒ _____ = _____ - 實際通脹率
⇒ 實際通脹率 = _____ (2 分)

ii. (1) 該住戶是固定未來款項的 (付款人 / 收款人)。 (1 分)
由於 _____% 的實際通脹率 (i^a) (大於 / 小於) _____% 的預期通脹率
(i^e)，該住戶支付的實際實質利率 ($r^a = n - i^a$) 會 (高於 / 低於) 預期實質利
率 ($r^e = n - i^e$)。 (2 分)

因此，該住戶會 (得益 / 受損)。 (1 分)

(2) 該廠商是固定未來款項的 (付款人 / 收款人)。 (1 分)

由於 _____% 的實際通脹率 (大於 / 小於) _____% 的預期通脹率，
該廠商收取的固定未來款項的實際實質價值會 (高於 / 低於) 其預期實質
價值。 (2 分)

因此，該廠商會 (得益 / 受損)。 (1 分)

參考答案

堂上速習

3.1

年份	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
綜合消費物價指數 (CCPI)	81.8	86.1	89.6	93.5	97.7	100.6	103.0	104.5
通脹率	=	<u>5.26%</u> 通脹	<u>4.07%</u> 通脹	<u>4.35%</u>	<u>4.49%</u> 通脹	<u>2.97%</u> 通脹	<u>2.39%</u> 通脹	<u>1.46%</u> 通脹

3.2

通脹放緩是指通脹率為正數但持續下降的情況。

圖中的線段 **GH** 展示了通脹放緩的特徵。

3.3

由於 2006 年的物價水平較低，同樣的 100 元零用錢，我們可在該年購買更多物品。因此，2006 年的貨幣的實質價值（購買力）較高。

3.4

	名義利率	預期通脹率	預期實質利率	實際通脹率	實際實質利率
a.	6%	<u>5%</u>	1%	2%	<u>4%</u>
b.	3%	2%	<u>1%</u>	<u>3%</u>	0%

3.5

預期實質價值 $\left(= \frac{\$6,000}{150} \times 100 = \$4,000 \right) <$ 實際實質價值 $(= \$4,800)$

家俊會受損，因為他所支付的租金的實際實質價值比預期高。

業主會得益，因為她所收取的租金的實際實質價值比預期高。

3.6

預期實質利率 $(= \underline{5\% - 5\% = 0\%}) \leq$ 實際實質利率 $(= \underline{1\%})$

由於實際實質利率高於預期實質利率，琪琪會得益，這是因為她所收取的利率比預期高。銀行會受損，因為它支付的利率比預期高。

3.7

在通縮期間，貨幣資產的實質價值會上升，貨幣資產的持有人會得益。如果實質資產的名義價值下降百分比小於通縮率，又或者實質資產的名義價值上升或維持不變，實質資產的持有人會得益。

3.8

- a. 實際通脹率 (= 3%) 高於預期通脹率 (= 0%)。
碧芝會受損，因為她所收取的實際實質利率低於預期。
- b. 預期實質利率 = 5% - 0% = 5%
實際實質利率 = 8% - 3% = 5%
因此，嘉豪既無得益也無受損。

3.9

由於所有外籍家庭傭工都屬於就業人士，所以失業人口維持不變。
另一方面，未計入外籍家庭傭工的勞動人口數目，少於已計入外籍家庭傭工的勞動人口數目。因此，失業率會高於 2.81%。

短問題

1.

a. 相同之處：

兩者均描述一般物價水平持續上升的情況。 (1分)

相異之處：

在通脹期間，一般物價水平的上升百分比可以是持續上升、固定不變或持續下降。然而，在通脹放緩期間，一般物價水平的上升百分比必然持續下降。 (2分)

b. 相同之處：

兩者均描述一般物價水平持續變動的情況。 (1分)

相異之處：

通脹放緩描述一般物價水平持續上升的情況，而通縮描述一般物價水平持續下降的情況。 (2分)

2.

a. 當我們作出有關未來款項的決定時，我們不知道未來的通脹率是多少。 (1分)

因此，我們會根據預期通脹率來決定名義利率的水平。 (1分)

b. 預期實質利率 = 名義利率 - 預期通脹率 (1分)

當名義利率小於預期通脹率時，預期實質利率會是負數。 (1分)

3.

a. 由於出現非預期通縮，地主收取的租金的實際實質價值（購買力）會大於預期。因此，地主會得益。 (2分)

b. 預期實質回報率 = 預期名義回報率 - 預期通脹率
= 10% - 0% = 10% (1分)

實際實質回報率 = 實際名義回報率 - 實際通脹率
= 9% - (-2%) = 11% (1分)

投資者得益，因為實際實質回報率（= 11%）高於預期實質回報率（= 10%）。 (1分)

4.

a. 失業率 = $\frac{\text{失業人數}}{\text{勞動人口}} \times 100\%$ (1分)

如果失業人數上升的百分比小於勞動人口上升的百分比，失業率會下降。

(2分)

- b. ● 失業人士及其家人的生活水平會下降。
● 可能會導致家庭糾紛、婚姻破裂、家庭暴力和自殺等家庭問題。
● 失業人士的知識、技能和經驗有可能會流失或變得過時。
● 該經濟體系的總產出會下降。
● 或會出現社會問題，例如犯罪率上升和政治動蕩。

(以上其中兩項或其他合理答案。1分 × 2 = 2分)

5.

衰退是指實質本地生產總值持續下降的經濟周期階段。 (1分)

現象：

- 實質本地生產總值下降
- 通脹率下降／通縮率上升
- 失業率上升
- 政府稅收下降
- 私人消費開支下降／投資總額下降
- 進口量下降
- 廠商的利潤下降

(以上其中三項或其他相關的經濟特徵。1分 × 3 = 3分)

長問題

1.

a. i. 擴張 (1分)

- ii. ● 通脹率上升／通縮率下降
● 失業率下降
● 政府稅收上升
● 私人消費開支上升／投資總額上升
● 進口量上升
● 廠商的利潤上升

(以上其中兩項或其他相關的經濟特徵。1分 × 2 = 2分)

b. i. 失業人口 = 勞動人口 - 就業人口
= 100 百萬人 - 92 百萬人 = 8 百萬人 (2分)

就業不足人口 = 勞動人口 × 就業不足率
= 100 百萬人 × 7% = 7 百萬人 (2分)

- ii. (1) 淑芬不屬於失業人士，因為她不能工作。(2分)
 (2) 少明不屬於失業人士，因為他擁有正式的工作。(2分)
 (3) 偉文不屬於失業人士，因為他擁有賺取薪酬的工作。(2分)

2.

- a. i. 由於第1年是基年，第1年的名義價值等於其相應的實質價值。因此，在第1年，嘉明持有的現金的實質價值為200萬元，而其住宅的實質價值為300萬元。(2分)

嘉明的現金在第2年的實質價值 = $(200 \text{ 萬元}/90) \times 100 = 222 \text{ 萬元}$ (1分)

嘉明的住宅在第2年的實質價值 = $(240 \text{ 萬元}/90) \times 100 = 267 \text{ 萬元}$ (1分)

- ii. 嘉明的資產在第1年的實質價值 = 200萬元 + 300萬元 = 500萬元 (1分)

嘉明的資產在第2年的實質價值 = 222萬元 + 267萬元 = 489萬元 (1分)

他會受損，因為其資產的實質價值下降了11萬元。(2分)

- b. i. 實際實質利率 = 名義利率 - 實際通脹率

⇒ 1% = 5% - 實際通脹率

⇒ 實際通脹率 = 5% - 1% = 4% (2分)

- ii. (1) 該住戶是固定未來款項的付款人。(1分)

由於4%的實際通脹率 (i^a) 小於6%的預期通脹率 (i^e)，該住戶支付的實際實質利率 ($r^a = n - i^a$) 會高於預期實質利率 ($r^e = n - i^e$)。(2分)

因此，該住戶會受損。(1分)

- (2) 該廠商是固定未來款項的收款人。(1分)

由於4%的實際通脹率小於6%的預期通脹率，該廠商收取的固定未來款項的實際實質價值會高於其預期實質價值。(2分)

因此，該廠商會得益。(1分)