



远 离

Far Away From
Stagflation

孟凡涛/著

滞胀

世界金融危机的阴霾还未完全散去，欧元区主权债务危机仍在继续……面对危机，中国政府果断出击，不仅使本国经济得以快速恢复和发展，也为世界经济注入了强大活力。但中国经济同样面临巨大压力。如何避免“两难”困局，规避经济危机，保持经济可持续健康发展……本书将会带给您一些启示。



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE



远 离 Far Away From Stagflation 孟凡涛/著 滞胀



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北京

图书在版编目 (CIP) 数据

远离滞胀/孟凡涛著

北京: 中国经济出版社, 2013. 5

ISBN 978 - 7 - 5136 - 1658 - 4

I. ①远… II. ①孟… III. ①中国经济—研究②通货膨胀—经济停滞—研究—中国
IV. ①F12②F822. 5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 134450 号

责任编辑 宋庆万

责任审读 霍宏涛

责任印制 张江虹

封面设计 白朝文

出版发行 中国经济出版社

印刷者 北京市京津彩印有限公司

经销者 各地新华书店

开 本 710mm × 1000mm 1/16

印 张 18. 5

字 数 280 千字

版 次 2013 年 5 月第 1 版

印 次 2013 年 5 月第 1 次

书 号 ISBN 978 - 7 - 5136 - 1658 - 4/F · 9364

定 价 42. 00 元

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街 3 号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题, 请与本社发行中心联系调换(联系电话: 010 - 68319116)

版权所有 盗版必究(举报电话: 010 - 68359418 010 - 68319282)

国家版权局反盗版举报中心(举报电话: 12390)

服务热线: 010 - 68344225 88386794

序 言

上世纪 70 年代初,由美元危机和第四次中东战争引发的石油危机,导致全球性滞胀的发生,滞胀的爆发对全球经济产生了巨大影响,西方主要国家经济发展停滞与通货膨胀交织并存,经济下滑速度和通货膨胀率均在两位数以上。

2007 年由美国次贷危机引发的全球性金融危机对中国经济发展产生了巨大影响,2008 年中国政府被迫启动了 4 万亿的投资计划,用于推动经济的发展,提高社会就业率。然而,事物发展具有两面性,大量的拉动性投资,货币供应量的加大,带来的是居民消费指数的不断上涨。居民消费指数的快速上涨使得经济发展充满了变数,通货膨胀的加快带来一系列的负面影响,使得政府宏观调控处于控物价与稳增长的“两难”之中。

“滞胀”,简单地说,就是经济停滞,通货膨胀。一方面是经济停滞,危机期间的生产下降和非危机期间的经济增长缓慢和波动,以及由此引起的大量失业;另一方面是持久的通货膨胀,以及由此引起的物价快速上涨。而传统资本主义国家经济危机一般表现为,经济停滞,失业上升,消费不足,物价下跌。滞胀使得经济发展同时遭受经济停滞和通货膨胀双重打击。滞胀是资本主义国家为了摆脱经济危机,长期采取宽松的货币政策和财政政策,加之资本主义周期性经济危机的结果。

20 世纪 30 年代资本主义发生严重经济危机,为了摆脱危机资本主义国家普遍采取了干预措施,由于政府的直接干预,使得资本主义国家较快的恢复了生产,经济发展也日趋稳定。但是,国家干预主义是以货币增发和政府

投资为前提的,这也导致国家财政赤字的迅速增加,经济发展更加复杂多变。同时,这一理论的快速发展,也为日后滞胀的发生埋下了伏笔。二战之后,由于世界局势的变化,两极对抗逐渐形成,为了彰显霸权,维护资本主义国家利益,以美国为首的西方国家先后发动多场局部战争。特别是朝鲜战争和越南战争,美国先后投入了大量的人力、物力和财力,朝鲜战争耗资数百亿乃至上千亿美元,越南战争耗费了美国 2500 多亿美元。战争的爆发,使得美国大量进口军需物资,对外贸易也由顺差转为逆差。为了维持庞大的战争开支,减少财政赤字,美元长期处于超发状态,这也使得上世纪六七十年代欧美市场美元大量过剩;加之资本主义私有经济垄断特性,周期性经济危机并没有因采取积极的货币政策和财政政策而改变。相反,危机进一步加深,变得更加难以捉摸和应对,最终导致了布雷顿森林体系的崩溃和滞胀危机的发生。

美国为了维持全球霸权和美元强势地位,甚至不惜发动金融战争和军事入侵,对他国内政进行经济干预和军事打击。为了解决美国巨额贸易赤字,1985 年 9 月在美国纽约广场饭店,美国逼迫日本等国签订了“广场协议”,使得日元大幅升值,并在金融市场对其展开绞杀战,最终导致日本经济长期处于低迷状态。1997 年美国纵容其量子基金、对冲基金对东南亚国家和地区发动金融战,史称“东南亚金融危机”,掠夺它国财富,扰乱金融市场。2000 年 11 月伊拉克宣布石油以欧元计价,欧元汇率迅速上升,到伊拉克战争爆发前欧元兑美元升幅高达 27%。为了打击欧元的强势崛起,美国不惜直接军事干预欧亚地区事务,打乱欧元扩张步伐。2003 年 3 月美、英、澳、波四国绕过联合国抛开欧元区对伊发动战争,国际原油随之节节攀升,使得欧元区经济生产成本增加,相应的部分欧元区国家财政赤字迅速增加。同样,受 2007 年美国次贷危机的影响,2009 年欧元区爆发主权债务危机,欧元陷入危机之中。美国为了维持美元霸权,减缓欧元制衡和发展则作壁上观。中国为了减少美元压力和对美元的依赖,维护与欧元区的经济合作与发展则假以援手。

目前,中国经济快速崛起,外汇储备日益增加,在外汇储备增加的同时,由于各国特别是美国不断采取量化宽松的货币政策,使得我国外汇储备同等财富不断缩水;同时,美国强势打压人民币,逼迫人民币快速升值,打击我国商品出口的国际竞争力,减缓滞后我国经济发展,试图不战而屈人之兵。

如何避免经济危机的发生,保持我国经济的可持续发展,全面提高人民物质文化生活水平?如何使人民币更好的实现国际化乃至全球化,维护我国经济健康发展和国家利益?实现超主权货币长路漫漫,改革国际货币基金组织难而又难,建立亚元遥不可及,路在何方?追根溯源,也许有利问题的解决。

亚当·斯密系统阐述了市场经济的内在规律,市场经济具有潜在的自我调节功能和资源配置功能,其理论为市场经济的发展和国际贸易的交往注入了强大活力。然而,垄断、垄断组织和垄断价格的形成,使得市场失去了公平竞争的基础,社会资源市场配置也处迷茫之中,资本主义周期性经济危机的不断发生,使得市场经济理论黯然失色。

马克思为了拯救民众与水火,深入剖析了资本主义的内在本质和发展规律,剩余价值理论揭示了资产阶级剥削无产阶级的秘密,为社会主义推翻资本主义奠定了理论基础。但是,传统社会主义后期却存在社会生产效率相对低下和社会资源配置浪费的问题,人民生活水平得不到有效的提高,进而对社会产生了种种置疑,社会主义发展遭遇重大挫折。

李斯特的保护幼稚民族工业理论,志在发展壮大本国民族工业,却阻碍了国际贸易的交往,挑起了国际间贸易和货币战争。凯恩斯的国家干预主义,主张在资本主义国家遭受严重的经济危机时,采取国家干预措施,快速摆脱危机对社会造成的不利影响,使国家迅速走向正常的发展轨道。但是,由于国家干预主义采取积极的货币和财政政策,使得货币长期处于超发状态,当长期通胀与经济危机叠加时就会导致滞胀的爆发,其危害比以往传统资本主义经济危机的更为严峻和复杂。

穷则思变,变则通达。改革开放解决了生产力发展的问题,经济发展取得了举世瞩目的成就,人民生活水平不断提高,但同时也出现了诸多问题。其中,最为突出的是贫富分化、内需不足、“两难”决策与可持续发展等问题。如何解决这些问题,办法总比困难多,理通了,方法自然会有;追根溯源,集思广益,从谏如流,路就在脚下。社会主义改革不能只注重生产效率,还要兼顾社会公平。经济发展在社会财富原始积累阶段,效率比公平更重要,工业化完成之后,也许社会公平比生产效率更重要,兼顾社会公平与效率,路会越走越宽。人民国际化乃至全球化的现行之路不好走,或者走不通,也许另辟蹊径、谋求发展,逐步构建多边货币基金体系,会走出一条阳光大道。

本书就滞胀产生的根源、危害以及如何有效的避免滞胀的爆发,从多个角度进行了剖析。首先,介绍了亚当斯密、李斯特、马克思和凯恩斯及其相关理论,并针对现代经济发展中出现的一系列问题,从历史和生产力等不同角度进行研究和论证。前人的理论是在不同的发展阶段产生的,具有一定的历史局限性,并不能很好地解释和解决当今社会经济发展中存在的问题,特别是滞胀问题;要解决现实中经济发展问题,还需要后来者不断的探索和努力,特别是对马克思主义和中国特色社会主义理论的创新与发展。

其次,关于社会的公平与效率问题。资本主义自由竞争阶段取得了很高的社会效率,资本主义在短短一二百的时间内所创造的生产力,比过去全部生产力还要多,还要大。但是,资本主义周期性经济危机的爆发,严重阻碍了社会生产力的发展,社会矛盾急剧增加,社会不公问题突出,最终转化为阶级冲突。社会主义制度的诞生解决了社会公平问题,同时,建设之初,社会主义生产取得了很高的社会效率。但是,随着劳动者的政治热情减退和社会问题的增多,在缺乏物质刺激的情况下,社会生产效率不断下降,改革已成为社会主义生产力发展的必然要求。中国的改革开放引进了竞争机制和市场经济,经济发展取得了世人瞩目的成就。但是,社会不公平问题也日渐突出,经济发展同样充满了变数,宏观决策很难左右逢源。本书通过对资本主义改良和社会主义改革进行逐一分析和对比,在分析中发现不同社会制度的利弊、短长,在对比中寻求解决当今中国经济发展中存在问题的答案和捷径。

其三,如何保持经济可持续发展的问题。经济危机的根源在于私有资本的贪婪,垄断和垄断价格的形成,以及高额的行业利润率,造成社会购买力严重不足,进而导致生产的相对过剩。中国改革开放在于解放生产力和发展生产力,而非对社会根本制度的改变。中国特色社会主义与资本主义有着本质的区别,尽管经济成份上和发展模式有所趋同,但是,在避免经济危机和面对危机时所采取的措施是有区别的,社会主义能够更好地避免和应对危机。二者的相同之处在于,在社会需求不足的情况下,政府可以通过拉动性投资扩大社会总需求;同时,加大对社会弱势群体的财政补助,提高社会的总体购买力,能够在一定程度上缓解生产相对过剩,社会消费不足的问题。但是,这绝非解决危机的根本之道,只能是延缓危机。社会主义避免和解决危机的不同之处在于,一是政府服务对象不同。社会主义制度是为

人民大众服务的,政府可以通过深化改革提高劳动者的收入,扩大社会总需求,增加社会消费能力。二是经济制度的不同。有了社会主义公有制的主体地位这个基础,国有企业在避免危机发生时,可以率先降低企业利润率,提高劳动者分配比重,增加社会需求,减少生产过剩,避免危机的爆发。但愿本书能为解决目前中国经济发展中存在的不足献上自己的绵薄之力。

本书的成稿是多人关心的结果。在这里,衷心感谢郭建新、王道等有关领导和专家,以及同事和朋友们长期以来对我创作的关心、帮助和支持。

孟凡涛
2013.3.

目 录

序 言

第一篇 滞胀之痛

第一章 工资、物价与奢侈品消费	3
第二章 凯恩斯与国家干预主义	15
第三章 滞胀之痛	26

第二篇 危机之源

第四章 资本主义与经济危机	35
第五章 亚当·斯密与市场经济	48
第六章 李斯特与贸易保护理论	53
第七章 马克思与剩余价值理论	56

第三篇 变革之法

第八章 苏共兴衰与苏联解体	69
第九章 东欧剧变	78
第十章 中国的崛起	82
第十一章 大萧条与罗斯福新政	90
第十二章 社会党与资本主义改良	94

第四篇 滞胀迷局

第十三章 投资与储蓄 101

第十四章 经济危机与中国经济 113

第十五章 两难决策与滞胀之忧 122

第五篇 远离滞胀

第十六章 货币、汇率与人民币国际化 133

第十七章 社会公平与效率 162

第十八章 工资、利润与就业 182

第十九章 行业垄断与经济发展 196

第二十章 通货膨胀与可持续发展 212

第二十一章 远离滞胀 221

第六篇 历史之势

第二十二章 经济趋同 241

第二十三章 企业微利 251

第二十四章 法礼社会 268

图表目录

图 3-1	总需求曲线	28
图 8-1	俄罗斯历年主要农产品产量(千吨)	75
图 11-1	大萧条期间美国失业率飙升	91
图 14-1	香港恒生指数 K 线图(1997.8~1998.1)	115
图 14-2	东南亚危机期间香港恒生指数 K 线图	116
图 16-1	欧元对美元趋势图(1999~2012.6)	146
图 16-2	日经股指趋势图(1970~2006)	150
图 17-1	二战后日本国民生产总值的增长示意图	166
图 17-2	1950~1970 年主要资本主义国家经济年平均增长率 统计图	166
图 17-3	国际原油价格趋势图(1992~2012.3)	169
图 17-4	国际原油的价格趋势图(1976~2004)	170
图 17-5	1949~1978 年粗钢产量图(万吨)	176
图 18-1	洛伦兹曲线图	183
图 19-1	2006~2010 年全社会固定资产投资及其增长速度	205
图 19-2	(2000~2010 年北京)内城四区楼市价格走势 图(元/平方米)	206
图 21-1	1975~2012 年国际黄金走势图	222
图 21-2	刘易斯拐点示意图	232
表 15-1	中国历年进出口贸易总额统计(1952~2000)	126
表 17-1	1952~1976 年五国国内生产总值(亿美元,计当年汇率)	165
表 17-2	1970~1993 年有关国家及世界国内生产总值(百万美元)	165
表 17-3	国内生产总值(亿美元)	171
表 17-4	2009 年主要工业产品产量	172

表 18 - 1	1978 ~ 2009 年国内生产总值、就业人口、 工资和物价指数	187
表 19 - 1	1978 ~ 2008 年货物进出口总额	207
表 19 - 2	1978 ~ 2008 年中国 GDP 和人均 GDP 及 当年汇率(生产法)	208
表 21 - 1	2011 年全国城乡就业人口及比重	233
表 22 - 1	中国历年 GDP 增长率统计表(2011 年 1 月 20 日)	246
表 22 - 2	中国历年利用外资概况统计(1979 ~ 1999)	247
表 23 - 1	按城乡分就业人员统计表(1978 ~ 2010)	256
表 23 - 2	1949 ~ 2010 年全国人口数及构成	257
表 23 - 3	投资、消费、出口、国内生产总值及比重(亿元)	263

第一篇 滞胀之痛

1973年10月第四次中东战争爆发,为打击以色列及其支持者,同时,也是为了弥补因美元贬值造成的收入下降,石油输出国组织中的阿拉伯成员国于当年12月宣布收回石油标价权,并将其原油价格从每桶3.011美元提高到10.651美元,使油价猛然上涨了两倍多,从而触发了第二次世界大战之后最严重的全球经济危机——“滞胀”。1973~1975年滞胀危机对发达资本主义国家造成了严重影响。在这次危机中,几个主要资本主义国家工业生产的下降百分比都达到了两位数,美国为15.3%,英国为11.2%,联邦德国为12.3%,法国为16.3%,日本为20.8%;同时,上述几个国家的通货膨胀率百分比也达到了两位数,美国为15.3%,英国为43.9%,联邦德国为11.1%,法国为19.1%,日本为32.5%。

这次危机的主要特点与以往有所不同。传统的一般性经济危机表现为“经济停滞,失业率上升,物价下跌”,而这次危机则表现为,“经济停滞,失业率上升,通货膨胀”——俗称“滞胀”。滞胀现象使得宏观调控政策陷入“两难”之中。即采取积极的货币政策,放宽银根,加大市场投放量,势必引起物价的新一轮上涨;减小刺激性投资,收紧银根,缩减货币投放量,失业率就会上升,危机进一步加深。

“滞胀”的爆发使得资本主义经济危机变得更加复杂和难以应对。发生滞胀的基本原因有两条:一是在国家垄断资本主义占统治地位的历史时期,资本主义基本矛盾不断积累和不断发展的产物;二是发达资本主义国家长期推行国家垄断资本主义的反危机政策的结果。这二者是互相结合的,归根结底,资本主义的基本矛盾是社会生产与资本主义私人占有形式之间的矛盾,周期性经济危机是产生“滞胀”的根源。它的表现是多方面的,其中的一个重要方面,就是生产的不断扩大同人民群众有限支付能力的需求相对缩小之间的矛盾,即生产过剩与市场狭小之间的矛盾。这种生产过剩首先表现在消费商品方面,同时也反作用于生产资料方面。市场自由竞争阶段,国家垄断资本主义还不占

统治地位的时期,通常是通过周期性的经济危机自动消除或缓解生产过剩,使生产与消费达到某种相对平衡,暂时地解决这一矛盾。到了大萧条时期,危机进一步加深,市场的自我消化能力无法消除经济危机带来的生产严重过剩,资本主义国家为了摆脱危机普遍采取国家干预主义。这一反危机政策,主要表现为财政和货币金融方面的膨胀政策,加强国家对经济的干预。通过国家干预,一方面使每次危机都不能充分展开,以致使生产过剩同市场相对狭小之间的矛盾因得不到发泄而被不断地积累起来,导致经济停滞;另一方面,长期的财政和货币金融的膨胀政策,又促进了通货膨胀的加剧。结果,进入 20 世纪 70 年代以后,经济发展便出现了普遍的停滞膨胀现象。这也是资本主义基本矛盾被压抑多年之后,而出现的一种变异形态,也可以说是被国家垄断资本主义所压抑的经济危机以另一种形式的扩散。滞胀,作为传统经济危机的孪生子,的确使资产阶级防止危机的手段愈来愈少了,而资本主义周期性危机是不可避免的。为了应对危机,不同的人给出了不同的答案,孰是孰非,实践是检验真理的唯一标准。

第一章 工资、物价与奢侈品消费

生产原材料、工资和利润是商品价值的三个组成部分。假设商品的价格或价值和生产原材料价格一定,工资与利润则存在反比例关系,即工资上升势必导致利润的下降,而工资的下降势必使利润上升,这也正是工人运动和劳资纠纷的根源。市场经济自由竞争阶段,利润率被控制在一定的范围,即企业会因为行业利润率的不同自动选择追逐高利润率的产业和行业投资,以达到社会资源的有效配置。同时,社会普遍利润率和投资的风险成正比,这一比例也同样被控制在一定的范围,社会普遍利润率过高时,投资就会增加,企业就会增多,生产就会增多,社会供给大于需求,价格就会降低,利润率就会下降;反之,社会普遍利润率下降,投资风险变大,投资就会减少,生产不足,求大于供,价格就会上升,利润率就会增加。市场经济自由竞争阶段社会贫富分化尚不明显,生产与消费相对处于平衡阶段,经济危机来得更缓、更慢,甚至是可以避免的;但是,由于资本和资本投资利润的存在,财富的集中在所难免。随着财富的集中、企业的兼并,垄断、垄断组织、垄断价格同样是不可避免的。而市场的垄断阶段则不同,由于垄断价格的形成,资本拥有者要求获得垄断价格的超额利润,而劳动者的收入却很低,社会财富迅速集中,社会消费出现严重不足,大量生产商品积压,并最终导致经济危机的爆发和工人运动的兴起。

1865年6月,马克思在国际工人协会会议上的发言——《工资、价格和利润》中发表了一系列重要观点,其中有关于工资、物价与奢侈品消费之间的关系,更著名的是剩余价值理论。这里首先介绍一下关于工资、物价与奢侈品之间的关系。马克思在反对韦斯顿的关于“商品的价格是由工资决定或调节的”^①之理论时,作了下列阐述:

的确,整个来说,工人阶级总是把自己的收入花费在并且不得不耗

费在生活必需品上。所以工资水平的普遍提高总要引起对生活必需品需求的提高,从而引起生活必需品市场价格的提高。生产这些必需品的资本家支付的工资提高了,就靠提高他们的商品的市场价格来求得补偿。但是那些不生产生活必需品的资本家又怎样呢?决不要以为他们人数很少。你们仔细想一下,国民产品的三分之二被五分之一的人口消费掉了——最近一位下院议员说只被七分之一的人口消费掉了——,那你们就会知道,该有多么大的一批国民产品要作为奢侈品来生产或用来交换奢侈品,该有多么大量的生活必需品要浪费在豢养仆役、马匹、猫等上面;我们凭经验知道,这种浪费,随着生活必需品价格的提高,总是要大受限制的。

那么,那些不生产生活必需品的资本家的处境究竟会怎样呢?工资的普遍提高必然引起利润率的下降,他们不可能靠提高自己商品的价格来求得补偿,因为对这些商品的需求是不会增加的。他们的收入会减少,从这种已经减少的收入中,他们不得不支付更多的钱才能买到同样数量的高价的生活必需品。不仅如此。他们的收入减少了,就不得不缩减用于奢侈品的支出,因此他们彼此对于各自商品的需求也要缩减。需求额缩减了,他们的商品的价格就会降低。所以在这些工业部门中,利润率就会下降,不仅与工资水平的普遍提高成比例,而且与工资的普遍提高、必需品价格的上升和奢侈品价格的下降都成复比例。

对于投在各个不同工业部门中的那些资本来说,这种利润率的差别会有什么样的后果呢?当然,其后果也同各个生产部门中的平均利润率因某种原因而产生差别时一样。资本和劳动就会从获利较少的部门转移到获利较多的部门,这种转移过程一直要延续下去,直到一些工业部门的供给量上升到符合于增长了的需求量,而其他工业部门的供给量下降到符合于缩减了的需求量时才会停止。经过这种变化,一般利润率才会在各个工业部门中重新平均化。整个这种转变,最初只是起因于各种商品供求关系的变动,这个原因一旦消失,它的作用就会停止,价格就会回到原来的水平和平衡状态。因工资提高而引起的利润率的下降,不会局限于某些工业部门,一定会成为普遍的现象。按照我们的假定,劳动生产力没有变化,产品总量也没有变化,只是这一定量的产品会改变自己的形式。大部分产品将以生活必需品的形式存在,

小部分产品将以奢侈品的形式存在,或者,结果一样,小部分产品将用来交换外国奢侈品并以其原来的形式消费掉;或者,结果也一样,大部分本国产品将用来交换外国的生活必需品,而不是奢侈品。^②

进而马克思指出,“因此工资水平的普遍提高,在市场价格暂时混乱之后,只会引起利润率的普遍下降,不会引起商品价格任何长期变动”^③,最后得出以下结论:

第一,工资水平的普遍提高,会引起一般利润率的降低。但整个说来并不影响商品的价格。

第二,资本主义生产的总趋势不是提高工资的平均水平,而是降低这个水平。

第三,……。④

毫无疑问,马克思为工人运动争取工资的增长做了最好设想和注解,在一定程度内,工人运动的确能够达到马克思所设想的目标,即生产生活必需品的份额占社会生产总财富比重增加,生产奢侈品的份额因工人运动或者说政府干预而降低。但现实中并非如此,工资上涨则物价也上涨,物价上涨工资也上涨,有时物价的上涨比工资的上涨速度还要快,为什么会出现这种情况,而不是马克思所设想的那样?是理论的错误,还是现实的残酷?

韦斯顿与马克思的观点冲突主要在于,韦斯顿认为工资的普遍上涨只会带来通货膨胀,而不会给工人带来实际的好处。如马克思在概述其观点时说:

公民韦斯顿向我们作的演说,三言两语就可以说清楚了。

他的全部推论归结如下:如果工人阶级强迫资本家阶级以货币工资形式付5先令,而不是4先令,那么,资本家以商品形式归还的,将会是值4先令的东西,而不是值5先令的东西。工人阶级就不得不用5先令去买在工资增加之前用4先令就能买到的东西。为什么会这样呢?为什么资本家把只值4先令的东西要卖5先令呢?因为工资额是固定不变的。但是为什么工资被固定在值4先令的商品上?为什么不是值3或2先令,或其他数目的商品上呢?如果工资额的界限是由一条既不依资本家的愿望又不依工人的愿望为转移的经济规律决定的,公民韦