

A LIBRARY OF
DOCTORAL
DISSERTATIONS
IN SOCIAL SCIENCES IN CHINA

中国
社会科学
博士论文
文库

理解经济周期：
西方理论和中国事实

Understanding Business Cycle
Western Theory and Chinese Facts

汤铎铎 著

中国社会科学出版社

A LIBRARY OF
DOCTORAL
DISSERTATIONS
IN SOCIAL SCIENCES IN CHINA



理解经济周期： 西方理论和中国事实

Understanding Business Cycle
Western Theory and Chinese Facts

汤铎铎 著

导师 王 诚

中国社会科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

理解经济周期：西方理论和中国事实/汤铎铎著. —北京：中国社会科学出版社，2016. 8

ISBN 978 - 7 - 5161 - 7420 - 3

I. ①理… II. ①汤… III. ①经济周期分析 IV. ①F037. 1

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 309482 号

出 版 人 赵剑英
责任编辑 王 曦
责任校对 周晓东
责任印制 王 超

出 版 中国社会科学出版社
社 址 北京鼓楼西大街甲 158 号
邮 编 100720
网 址 <http://www.csspw.cn>
发 行 部 010 - 84083685
门 市 部 010 - 84029450
经 销 新华书店及其他书店

印 刷 北京明恒达印务有限公司
装 订 廊坊市广阳区广增装订厂
版 次 2016 年 8 月第 1 版
印 次 2016 年 8 月第 1 次印刷

开 本 710 × 1000 1/16
印 张 13.5
插 页 2
字 数 220 千字
定 价 59.00 元

凡购买中国社会科学出版社图书，如有质量问题请与本社营销中心联系调换
电话：010 - 84083683

版权所有 侵权必究

总 序

在胡绳同志倡导和主持下，中国社会科学院组成编委会，从全国每年毕业并通过答辩的社会科学博士论文中遴选优秀者纳入《中国社会科学博士论文文库》，由中国社会科学出版社正式出版，这项工作已持续了12年。这12年所出版的论文，代表了这一时期中国社会科学各学科博士学位论文水平，较好地实现了本文库编辑出版的初衷。

编辑出版博士文库，既是培养社会科学各学科学术带头人的有效举措，又是一种重要的文化积累，很有意义。在到中国社会科学院之前，我就曾饶有兴趣地看过文库中的部分论文，到社科院以后，也一直关注和支持文库的出版。新旧世纪之交，原编委会主任胡绳同志仙逝，社科院希望我主持文库编委会的工作，我同意了。社会科学博士都是青年社会科学研究人员，青年是国家的未来，青年社科学者是我们社会科学的未来，我们有责任支持他们更快地成长。

每一个时代总有属于它们自己的问题，“问题就是时代的声音”（马克思语）。坚持理论联系实际，注意研究带全局性的战略问题，是我们党的优良传统。我希望包括博士在内的青年社会科学工作者继承和发扬这一优良传统，密切关注、深入研究21世纪初中国面临的重大时代问题。离开了时代性，脱离了社会潮流，社会科学研究的价值就要受到影响。我是鼓励青年人成名成家的，这是党的需要，国家的需要，人民的需要。但问题在于，什么是名呢？名，就是他的价值得到了社会的承认。如果没有得到社会、人民的承认，他的价值又表现在哪里呢？所以说，价值就在于对社会重大问题的回答和解决。一旦回答了时代性的重大问题，就必然会对社会产生巨大而深刻的影响，你

也因此而实现了你的价值。在这方面年轻的博士有很大的优势：精力旺盛，思想敏捷，勤于学习，勇于创新。但青年学者要多向老一辈学者学习，博士尤其要很好地向导师学习，在导师的指导下，发挥自己的优势，研究重大问题，就有可能出好的成果，实现自己的价值。过去 12 年入选文库的论文，也说明了这一点。

什么是当前时代的重大问题呢？纵观当今世界，无外乎两种社会制度，一种是资本主义制度，一种是社会主义制度。所有的世界观问题、政治问题、理论问题都离不开对这两大制度的基本看法。对于社会主义，马克思主义者和资本主义世界的学者都有很多的研究和论述；对于资本主义，马克思主义者和资本主义世界的学者也有过很多研究和论述。面对这些众说纷纭的思潮和学说，我们应该如何认识？从基本倾向看，资本主义国家的学者、政治家论证的是资本主义的合理性和长期存在的“必然性”；中国的马克思主义者，中国的社会科学工作者，当然要向世界、向社会讲清楚，中国坚持走自己的路一定能实现现代化，中华民族一定能通过社会主义来实现全面的振兴。中国的问题只能由中国人用自己的理论来解决，让外国人来解决中国的问题，是行不通的。也许有的同志会说，马克思主义也是外来的。但是，要知道，马克思主义只是在中国化了以后才解决中国的问题的。如果没有马克思主义的普遍原理与中国革命和建设的实际相结合而形成的毛泽东思想、邓小平理论，马克思主义同样不能解决中国的问题。教条主义是不行的，东教条不行，西教条也不行，什么教条都不行。把学问、理论当教条，本身就是反科学的。

在 21 世纪，人类所面对的最重大的问题仍然是两大制度问题：这两大制度的前途、命运如何？资本主义会如何变化？社会主义怎么发展？中国特色的社会主义怎么发展？中国学者无论是研究资本主义，还是研究社会主义，最终总是要落脚到解决中国的现实与未来问题。我看中国的未来就是如何保持长期的稳定和发展。只要能长期稳定，就能长期发展；只要能长期发展，中国的社会主义现代化就能实现。

什么是 21 世纪的重大理论问题？我看还是马克思主义的发展问

题。我们的理论是为中国的发展服务的，绝不是相反。解决中国问题的关键，取决于我们能否更好地坚持和发展马克思主义，特别是发展马克思主义。不能发展马克思主义也就不能坚持马克思主义。一切不发展的、僵化的东西都是坚持不住的，也不可能坚持住。坚持马克思主义，就是要随着实践，随着社会、经济各方面的发展，不断地发展马克思主义。马克思主义没有穷尽真理，也没有包揽一切答案。它所提供给我们的，更多的是认识世界、改造世界的世界观、方法论、价值观，是立场，是方法。我们必须学会运用科学的世界观来认识社会的发展，在实践中不断地丰富和发展马克思主义，只有发展马克思主义才能真正坚持马克思主义。我们年轻的社会科学博士们要以坚持和发展马克思主义为己任，在这方面多出精品力作。我们将优先出版这种成果。

李锐

2001年8月8日于北戴河

自序

乐观是可贵的精神。在乐观精神的指引下，人类似乎在不停地理解世界，然后征服世界。然而，就经济周期而言，人类的乐观毫无例外地被证明是狂妄的。理论家以为发现了市场的秩序和经济运行的规律，然而，其理论往往在被广为接受后不久，即为无情的事实所拒斥。在持续的繁荣中，执政者自信地以为驯服了经济周期，殊不知严重的经济危机早就一触即发。这正是经济周期令人着迷的地方。周期的背后是人类行为，理解经济周期其实就是理解人类自身，而这丝毫不比理解世界更容易。

广义而言，经济周期现象应该和人类起源同样久远。因为有人就必有经济活动，有经济活动就必有周期波动。无论农耕还是游牧，无论产量还是价格，不变是偶然，波动才是常态。现代意义上的经济周期，伴随着资本主义生产方式和工业文明而出现。现代经济周期理论研究，最早可以追溯到 19 世纪初的西斯蒙第和马尔萨斯。200 年来，理论家层出不穷、各领风骚，不同的观点、方法和流派争奇斗艳、蔚为大观。

2008 年，突如其来的金融危机席卷全球，同时遭遇危机的是经济周期理论。理论家和执政者再次从乐观的迷梦中惊醒，开始反思此前的理论共识和政策方略。这不禁让人想起同在 20 世纪 70 年代提出的古德哈特法则（Goodhart's Law）和卢卡斯批判（Lucas Critique）。前者是说，一旦某个经济变量成为政策目标，它很快就会失效。后者是说，当时的主流宏观经济模型对经济主体最优决策规则的设定是不恰当的，政策变化会使经济主体改变决策规则，而这会改变模型结构从而导致模型失效。两者的核心含义都是说，任何对经济周期的确定性理解和针对性政策，都会导致经济主体系统性地改变行为规则，最终难免遭遇刻舟求剑的尴尬。卢卡斯批判以来的近 40 年里，理论家和执政者都在小心翼翼地寻求规避这一困境，

可现实似乎是又一次入其彀中。理解经济周期，不可能一劳永逸。目前，又到了理论创新和突破的“十字路口”。

经济学是西学，经济周期理论也不例外。我国的经济体制改革以西方市场经济为目标，我国的经济周期理论研究也自然以西方理论为基础。实际上，如何用西方理论、西方话语来理解和解说我国的现实，是改革开放以来众多学科共同面临的问题。在亦步亦趋之后，如何突出自身特点，甚至做出独特贡献，值得认真思考。就经济周期而言，如何理解中国事实，至少有三方面需要特别关注：第一，我国是一个发展中国家，工业化和城市化是一项长期任务；第二，我国是一个转型国家，正逐步从单一公有制计划经济向社会主义市场经济过渡；第三，我国是一个开放大国，外部冲击对我国的影响越来越大，而我国政策的外部性也越来越大。

本书从我的博士论文更新扩展而来。论文开题时题目为《真实经济周期理论和中国的经济周期》，原计划写三部分。第一部分是理论综述，梳理国内外有关 RBC 理论的研究成果；第二部分是经验研究，探讨中国经济周期波动的特征事实，相当于现在第五章的内容；第三部分是理论研究，构建 RBC 理论模型来解释中国经济周期波动的特征事实。由于硕士学习期间比较关注 RBC 理论，硕士论文即为 RBC 理论的综述，因此，第一部分的内容相对容易，重点和难点集中在后面两部分。在论文写作的准备阶段，觉得同时完成后两部分有很大困难，于是决定只做经验研究，理论研究留待日后再做。

这样，整个论文的写作重心就发生了转移，从“用 RBC 理论解释中国的经济周期波动”，转变为考察“中国的经济周期波动到底是什么样子的”。按照原计划，理论建模的关键在于，在动态随机一般均衡（DSGE）框架中引入经济发展和体制转轨因素，后来才逐步认识到这是一项艰巨的任务，很难在短期内完成。除了理论研究的难度之外，在这个转变过程中米契尔（Wesley C. Mitchell）的著作也起了一定的推动作用。米契尔一生的研究主要集中于经济周期，前期主要是经验研究，后期才开始理论研究，试图从理论上阐释自己早期的发现。从影响力上来看，他的理论研究显然不像经验研究那么成功。在一篇博士论文中解决米契尔一生都没有解决好的问题，无疑显得过于雄心勃勃和自不量力了。

在论文写作完成之后，发现即使只做了经验研究，有些地方仍然显得比较粗糙。由于长期以来对国内相关文献关注不够，论文的主体部分多少

显得有些干瘪，没有周汝昌讲宋词时所说的那种“左右逢源、勾勾连连”的博大和从容。在写作本书第四章的时候，深感自己对我国经济发展的历史和现实的了解相当贫乏，尤其是新中国成立后到改革开放前这个时期。这也进一步坚定了全书以经验研究为中心的研究思路。如果连到底发生了什么事情都没有弄清楚，又怎能奢望做出什么高明的理论解释呢？全书耗费时间和精力最多的是第五章，从数据收集到处理，再到绘图、制表、分析结果，每一步都有许多枯燥的重复劳作，这就是正文中称经验研究更多的是“体力活”的原因。

本次的扩展修改主要体现在三个方面。首先，扩展显得有些单薄的第三章，新增“理解经济周期的三个维度”和“新开放经济宏观经济学：理论和问题”两节；其次，更新第四章的内容，新增“全球金融危机和我国经济的新常态（2007—2014年）”一节；最后，将“RBC理论的方法论评介”从第二章移到第三章。因为理论部分的篇幅有所增加，相应地也把题目从《中国经济周期波动的经验研究：描述性事实和特征事实（1949—2006）》改为《理解经济周期：西方理论和中国事实》。另外，在行文和细节方面也有一些小的修改。

在论文开题时，中国社会科学院经济研究所的杨春学老师、裴小革老师、仲继银老师和常欣老师为论文的写作提出了中肯的意见和建议，在此向他们表示衷心的感谢！

在学校的匿名评审抽签中，自己的论文有幸被抽中。三位匿名评审老师为论文提出了中肯的评点和修改意见，在此向他们表示衷心的感谢！

在论文答辩过程中，中国人民大学的吴汉洪老师，北京师范大学的赖德胜老师，中国社会科学院经济研究所的赵人伟老师、张平老师和刘霞辉老师对论文进行了认真而专业的审阅和评论，在此向他们表示衷心的感谢！

最后，衷心感谢我的导师王诚研究员！他的精心指导令本书增色不少。王老师也是我硕士期间的导师，六年来他在学习和生活上给予我很多帮助，他的治学和为人永远都是我学习的榜样，堪称“言为士则、行为世范”。

是为序。

汤铎铎

2015年12月7日

摘 要

理解经济周期有两个层面，一是厘清事实，二是构建理论。经济学是西学。现代自由市场经济发轫和成熟于西方，经济周期理论也随之产生和发展。中国经济在改革开放后经历了史无前例的快速增长，经济周期波动的特征也发生了明显变化。如何在西方经济周期理论的传统和框架下，厘清并且解释中国的经济周期事实，进而丰富和发展西方理论，这是本书致力于探讨的主题。

在西方，经济周期理论从产生至今至少已经有两百年历史，经历了三次重大范式转换。第一次是初步的数学化和形式化，第二次是大型宏观计量经济模型，第三次则是由 RBC 理论发展而来的 DSGE 框架。2008 年全球金融危机爆发后，对主流宏观经济学的反思和批评不绝于耳，DSGE 框架首当其冲。正如大萧条催生了凯恩斯主义，滞胀成全了新古典宏观经济学一样，当下的所谓大衰退可能也为宏观经济学新范式的出现创造了条件。

考察经济周期波动的事实可以从经济史和时间序列分析两个层面入手，我们称前者为描述性事实，称后者为特征事实。描述性事实围绕特定事件展开，主要用语言文字对经济周期波动现象进行描述。虽然也会使用一些统计数据，但其结论主要是定性的，关注具体事件和细节。特征事实主要是指利用特定的方法和技巧对宏观经济时间序列进行转换和对比，从而发现的具有一定普遍性的经验规律。它的结果是定量的，关注经济周期波动在一个较长时段内的整体性质。

从描述性事实的角度来看，我国的经济周期波动表现出十分明显的阶段性，各阶段都有其鲜明特征。造成这种状况的原因主要有两个：第一，新中国成立前后我国基本上是一个封闭的农业经济，现代化和工业化是一

项长期任务，经济发展过程的阶段性导致了经济周期波动的阶段性；第二，新中国成立后我国迅速建立了单一公有制集中计划经济体制，这种体制的弊端很快就显现出来，此后，对经济体制进行修正和改革的各种尝试不断进行，尤其是在1978年以后进行的市场导向的经济体制改革，使经济结构和经济运行方式发生了根本变化，因此，体制转轨的阶段性造成了经济周期波动的阶段性。

从特征事实的角度来看，改革开放前后我国宏观经济时间序列的行为差异很大，我们一共总结出十三条重要变化。这些变化中的大多数大体符合基本的经济学常识和直觉，体现了我国经济市场化、货币化和工业化程度的提高，比如：实体经济和价格的波幅变化、国家财政收支的周期性质的变化、货币供给的周期性质的变化、与英美经济的同步性的变化等，而这些情况又都和经济发展和体制转轨这两大因素密切相关。反之，有些变化却显得比较怪异和反常，比如：价格和通货膨胀周期性质的变化、总就业的周期性质的变化、实际利率周期行为的变化等，这类变化很难用一般原理简单进行解释，需要进行更深入细致的分析。

Abstract

There are two dimensions for understanding business cycle: one is clarifying facts, and another is constructing theory. Economics is a western learning. Modern free market economy has originated and matured in western world, along with the initiation and development of business cycle theory. China's economy has experienced an unprecedented rapid growth after the reform and open-up, while the feature of its business cycle fluctuations has also changed evidently. How to clarify and explain China's business cycle facts and even to enrich and develop western theory following the tradition and framework of western business cycle theory? This is the theme this book tries to discuss.

In western world, the history of business cycle theory lasts at least two hundred years, which includes three times of paradigm shifting. The first time is preliminary mathematization and formalization; the second one is the large scale macroeconomic econometric model; and the last one is the DSGE framework which was evolved from the RBC theory. After the global financial crisis in 2008, the mainstream macroeconomics has been rethought and criticized continually, and the DSGE framework has been the first to bear the brunt of it. The so called Great Recession may prepare the condition for new macroeconomic paradigm, just like the Great Depression bringing the Keynesianism and the Stagflation helping the New Classical Macroeconomics.

The facts of business cycle can be studied by two ways. One is economic history, another is time series analysis. We call the former descriptive facts, and the latter stylized facts. The descriptive facts mostly describe the business cycle phenomenon in language. Their conclusion is qualitative and based on the events and details which had really happened, although data are quoted some-

times. The stylized facts are the empirical laws which are found by transforming and comparing macroeconomic time series. Their conclusion is quantitative and paying more attention to the uniform characters of business cycle in long run.

From the point of view of the descriptive facts, China's business cycle can be divided into a few obvious stages, and each stage has its sharp-cut peculiarity. There are two good reasons why this condition exists. First, China's economy had been a closed and agricultural economy when the PRC was founded in 1949. Modernization and industrialization are two long-range goals, and then the different stage of economic development results in the different feature of business cycle. Second, after the foundation of the PRC, the centralized planned economic system was established rapidly, which was based on unitary public ownership. Some modifications and reforms have been carried on continuously because the disadvantage of this system appeared soon. After the market-oriented economic reform started in 1978, the economic structure and operation had changed hugely. Therefore the stage of institutional change shaped the stage of business cycle.

From the point of view of the stylized facts, the behavior of Chinese macroeconomic time series is very different between pre and post reform and open-up. We summarize thirteen important changes in all. Most of them exhibit the promotion of the degrees of marketization, monetization and industrialization of our national economy, which is consistent with the economics common sense and intuition. For example, the change of real economy and price's amplitudes, the changes of the fiscal revenue and expenditure's business cycle features, the changes of the money supply's business cycle features and the change of the co-movement with UK and US etc. Furthermore, these changes are all correlated with economic development and institutional change. On the contrary, some changes seem to be relatively erratic and abnormal. For example, the changes of price and inflation's business cycle features, the change of aggregate employment's business cycle features and the change of real interest rate's business cycle features etc. It is not so easy to explain such changes in general economic theories simply, and some profounder and more prudent research must be carried on.

目 录

第一章 导论	1
第二章 经济周期波动研究的方法论	5
第一节 科学哲学理论简述	6
一 理性主义与经验主义	6
二 怀疑论、本质主义和工具主义	8
三 证伪主义和新异端	9
四 方法论个人主义与方法论整体主义	12
第二节 几个重要概念	13
一 事实	13
二 理论	13
三 事实和理论	15
四 解释	16
第三节 经济周期波动研究中的三种事实	18
一 经济周期波动研究的目的和任务	18
二 经济周期波动研究中的三种事实	19
三 认识事实的角度	21
四 事实的客观性	23
五 描述性事实的重要性	24
第三章 经济周期理论概述	26
第一节 理解经济周期的三个维度	26

2 理解经济周期

一	经济周期事实	27
二	经济周期理论	33
三	宏观经济政策	38
第二节	经济周期理论发展简史	40
一	19 世纪的百年：历史性和因果性的说明	41
二	20 世纪初叶：动态分析和时间序列分析	43
三	凯恩斯革命：两个 Adelman 的标准	45
四	经济周期理论研究的复兴：RBC 研究纲领	47
第三节	RBC 理论的方法论评介	51
一	RBC 理论概述	51
二	理性主义的典范	51
三	“判决性实验”	52
四	建模策略	53
第四节	新开放经济宏观经济学：理论和问题	54
一	引言	54
二	理论框架	58
三	关注的问题	68
四	结论	79

第四章 中国经济周期波动事实 I：描述性事实

第一节	初始条件的形成（1949—1957 年）	82
一	国民经济恢复时期：1949—1952 年	82
二	“一五”计划：1953—1957 年	83
三	小结	85
第二节	集中计划体制下的 20 年（1958—1978 年）	85
一	“大跃进”：1958—1960 年	85
二	国民经济调整：1961—1965 年	87
三	“文化大革命”：1966—1976 年	89
四	拨乱反正和经济恢复：1977—1978 年	91
五	小结	92
第三节	经济体制改革的初步探索（1979—1991 年）	92
一	改革初期的通货膨胀和失业：1979—1983 年	94

二	未能完全到位的紧缩：1984—1986 年	95
三	挤兑、抢购风潮和保守思想回潮：1987— 1991 年	95
四	小结	97
第四节	经济体制改革的全面推进和经济周期波动的新阶段 (1992—2006 年)	98
一	实现“软着陆”：1992—1996 年	98
二	通货紧缩与扩大内需：1997—2002 年	100
三	局部过热：2003—2006 年	101
四	小结	102
第五节	全球金融危机和我国经济的 新常态 (2007—2014 年)	102
一	“内外叠加”的双重冲击：2007—2008 年	103
二	强刺激下的快速复苏和经济政策正常化： 2009—2010 年	104
三	“下限冲击波”和“下限保卫战”： 2011—2014 年	105
四	小结	106
第六节	结论	106
第五章	中国经济周期波动事实Ⅱ：特征事实	108
第一节	引言	108
第二节	滤波方法的评介和选择	112
一	HP 滤波器	113
二	BK 滤波器	114
三	CF 滤波器	116
四	评介与选择	117
第三节	数据的获得和初步处理	120
第四节	中国经济波动的特征事实	121
一	支出法 GDP	123
二	就业	124
三	价格和工资	126

四 财政收支.....	127
五 金融部门.....	128
六 国外部门.....	129
七 小结.....	130
第五节 两个经典宏观经济关系在中国的检验.....	131
一 菲利普斯曲线关系在中国的检验.....	131
二 通货膨胀—货币增长关系在中国的检验.....	133
第六章 总结.....	165
参考文献.....	168
索引.....	189