

当代 资本主义

● 谢 平 著 ● 经济日报出版社

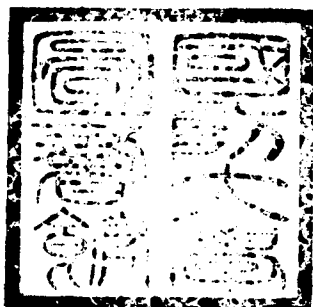
通货膨胀 研究

562870



当代资本主义通货膨胀研究

谢 平 著



经济日报出版社

责任编辑：初志英
责任校对：高丽萍



当代资本主义通货膨胀研究

Dang Dai Zi Ben Zhu Yi Tong Huo Peng Zhang Yan Jiu

谢 平 著

经济日报出版社出版

(北京市宣武区虎坊桥福州馆前街6号)

新华书店北京科技发行所发行

北京仰山印刷厂印刷

787×1092毫米1/32 7.625印张 157千字

1991年4月第1版

1991年4月第1次印刷

印数1—4000册

ISBN 7-80036-367-8/F·179 定价：3.80元

前 言

本书旨在对当代资本主义经济中的一个重要问题——通货膨胀进行若干理论分析。

本世纪60年代以来，发达资本主义国家的经济史可以说是一部通货膨胀史。持续的通货膨胀与失业、经济增长缓慢交织在一起，成为当代资本主义经济发展中的一个重要特点。

1982年以后，发达资本主义国家的通货膨胀率虽然普遍下降，但是，诱发通货膨胀率回升的因素仍然存在。在当今世界上，不仅发达资本主义国家面临着通货膨胀问题，而且一些发展中国家，在其经济体制改革和经济发展过程中，也出现了比较严重的通货膨胀问题。可以说，通货膨胀问题是当代世界经济理论研究中的一个重要课题。

本书以马克思列宁主义经济理论为指导，对当代资本主义通货膨胀进行剖析。既简述通货膨胀的一般理论，又重点分析通货膨胀在资本主义经济运行中的机理。本书从整理东西方通货膨胀理论和统计资料开始，历时两年，三易其稿。初稿原计划搞一个通货膨胀理论体系，后见内容过于繁杂，体系太庞大，短时间内难以做到，故改成了现在的写法。即以通货膨胀为中心，从几个重要的经济侧面，展开分析，借以揭示当代资本主义经济的矛盾和发展趋势。

本书由六章和一个附录组成：第一章当代资本主义通货膨胀的主要特征。第二章货币供应与通货膨胀；第三章财政赤字和通货膨胀；第四章通货膨胀与失业；第五章通货膨胀与经济增长；第六章反通货膨胀政策分析；及附录一：当代西方通货膨胀理论的发展，都是针对当代资本主义的通货膨胀问题。部分理论分析和政策分析，也许对我国目前的经济体制改革和对外开放有一些借鉴意义。

近五十年来，西方经济学界就通货膨胀问题发表了大量论著，笔者作了一定的归纳整理，作为本书的附录二。正文中所有注释都用中文，这样便于打印，原文出处已根据作者姓名在附录二中一一列出。

导师宋涛教授和副导师陈耀庭副教授对本书给予了悉心指导，特此致谢。

1003 50 / 37
01

目 录

第一章 当代资本主义通货膨胀的主要特征.....	(1)
第一节 通货膨胀的定义、分类和度量.....	(1)
一、通货膨胀的定义.....	(1)
二、通货膨胀的分类.....	(6)
三、通货膨胀的度量.....	(6)
第二节 自由资本主义时期的通货膨胀.....	(7)
一、美国.....	(7)
二、英国.....	(9)
三、法国.....	(9)
第三节 当代资本主义通货膨胀的普遍性.....	(11)
第四节 通货膨胀的持续性.....	(16)
第五节 通货膨胀的曲折性.....	(19)
一、波动时间短.....	(20)
二、每一周期的通货膨胀总水平趋向上升.....	(20)
三、通货膨胀周期与经济周期的非同步化.....	(23)
第二章 货币 供应与通货膨胀.....	(25)
第一节 货币结构与货币供应.....	(25)

一、货币结构及其变化·····	(25)
二、货币结构变化和货币供应·····	(30)
第二节 货币供应与通货膨胀·····	(35)
一、西方经济学家的实证研究·····	(35)
二、并非普通真理·····	(38)
三、实际货币需求·····	(44)
四、货币供应不完全是“外生”的·····	(47)
第三节 传导机制·····	(50)
一、西方的三种传导机制模式·····	(50)
二、微观机制·····	(54)
三、时滞·····	(62)
第三章 财政赤字和通货膨胀·····	(66)
第一节 当代资本主义国家的财政赤字·····	(67)
一、赤字规模·····	(67)
二、财政支出增长·····	(69)
三、国家政府消费的扩大·····	(71)
四、财政支出结构的刚性·····	(73)
五、当代国家垄断资本主义与财政赤字·····	(74)
第二节 财政赤字和货币供应·····	(78)
一、国债规模·····	(78)
二、中央银行与国债·····	(83)
三、商业银行的国债持有·····	(90)
四、其他国债持有者·····	(92)
第三节 财政赤字与通货膨胀:其它方面的考察·····	(95)
一、财政赤字与储蓄、投资·····	(96)

二、财政赤字和总需求、总供给	(100)
----------------	-------

第四章 通货膨胀与失业 (106)

第一节 费利浦斯曲线的内在矛盾 (106)

一、费利浦斯曲线 (106)

二、费利浦斯曲线的移动 (110)

三、短期的和长期的费利浦斯曲线：自然失业率 (113)

第二节 通货膨胀与结构性失业 (117)

一、结构性失业与失业结构 (118)

二、价格调整、产量调整与失业 (122)

第三节 正确认识资本主义通货膨胀和失业 (125)

一、资本主义私有制是失业的根本原因 (125)

二、通货膨胀对资本有机构成和技术结构变化的影响 (126)

三、资本主义国家的宏观经济政策无法解决通货膨胀与失业并发症 (128)

第五章 通货膨胀与经济增长 (130)

第一节 通货膨胀与投资 (130)

一、通货膨胀与政府投资 (131)

二、通货膨胀与私人投资 (134)

第二节 通货膨胀与劳动生产率 (138)

一、高通货膨胀下劳动生产率增长率的减慢 (139)

二、要素成本膨胀 (140)

三、技术进步缓慢 (142)

第三节 对“促进论”和“促退论”若干

观点的述评.....	(143)
一、促进论.....	(143)
二、促退论.....	(146)
第六章 反通货膨胀政策分析.....	(150)
第一节 宏观经济政策的转变.....	(150)
一、从多政策目标到单一政策目标的转变.....	(151)
二、从大政府到小政府的转变.....	(153)
三、战后资本主义国家宏观经济政策演变意义.....	(156)
第二节 货币紧缩政策是制止通货膨胀 的有效办法.....	(157)
一、货币政策的“3c”.....	(157)
二、控制指标的转变.....	(161)
三、控制货币供应量的方法.....	(163)
第三节 对英美货币政策的评价.....	(167)
附录一：当代西方通货膨胀理论 的发展.....	(173)
第一节 通货膨胀的定义、分类和度量.....	(173)
一、通货膨胀的定义.....	(173)
二、通货膨胀的分类.....	(177)
三、通货膨胀的度量.....	(181)
第二节 “需求拉动”型通货膨胀理论.....	(185)
一、凯恩斯缺口.....	(185)
二、B·汉森的“双缺口”模式.....	(186)

三、当代一般模式·····	(189)
第三节 “成本推进”的通货膨胀理论·····	(191)
一、简单的模型·····	(191)
二、工资推进理论·····	(193)
三、利润推进的通货膨胀理论·····	(196)
四、林德贝克的补充·····	(197)
第四节 供求混合型通货膨胀模式·····	(198)
第五节 结构型通货膨胀·····	(201)
一、鲍莫尔的标准模式·····	(201)
二、希克斯——托宾的劳动供给不平衡模式·····	(204)
三、斯堪地纳维亚模型·····	(206)
第六节 货币数量论的通货膨胀理论·····	(208)
一、费雪的交易方程式·····	(208)
二、剑桥方程式·····	(209)
三、新古典学派的货币数量理论·····	(209)
四、现代货币主义的通货膨胀理论·····	(213)
第七节 通货膨胀预期理论·····	(217)
一、适应性预期·····	(217)
二、合理预期（或译为“理性预期”）·····	(219)
三、政策意义·····	(220)

附录二：参考文献·····(222)

一、中文部分·····	(222)
二、英文部分·····	(225)

第一章

当代资本主义通过膨胀 的主要特征

作为本书开篇，本章先论述通货膨胀的若干基本概念，概述当代资本主义^①通货膨胀的基本状况和特点，以便于以后各章作进一步地深入分析。

第一节 通货膨胀的定义、分类和度量

一、通货膨胀的定义

通货膨胀是一个被广泛使用的经济范畴，但在东方或西方经济学界，对于如何定义通货膨胀，一直众说纷纭。西方公认的通货膨胀理论专家，维也纳理工学院经济学教授赫尔姆特·弗里希（Helmut·Frish）也承认：“目前还不存在令人满意的和确切的通货膨胀定义。”^②《大英百科全书》干脆

① 本书所指“资本主义国家”或“资本主义经济”，主要是经合组织内的发达资本主义国家及其经济运行。本书分析范围所涉及的国家，主要是美国、英国、联邦德国、法国、加拿大和意大利。

② 弗里希：《1963—1975年的通货膨胀理论：第二代综述》（美）《经济文献杂志》，1977年12月（第4期），第1289页。

说明：“不存在一个唯一的、普遍接受的关于通货膨胀的定义。”^①的确，战后四十多年来，通货膨胀在不同国家、不同时期和不同经济背景下，表现出多种特征。同时，随着经济理论研究的发展，人们对通货膨胀的成因、表现形式及内在机制的认识也更为深刻。因此，人们（或名学派）依据不同的理论体系，或从不同的角度定义通货膨胀，是不足为奇的。西方经济学界关于通货膨胀的各种定义及其演变，此处不罗列，已归纳在本书“附录一”中。

在我国经济学界，罗成熙教授一直不同意把“Inflation”一词直译为“通货膨胀”。他说：“Inflation指物价普遍的、持续的上涨，不能译为‘通货膨胀’。”^②叶其湘等同志也这样认为。^③

笔者不同意这种看法，仅从语义学角度看，如果把“Inflation”直译为“物价上涨”，那么，许多英语的经济学辞典中，这一辞条就译为“物价上涨就是物价的普遍上涨。”这显然不行。再则，很常见的“Price inflation”和“Wage inflation”又怎么译呢？^④权威性的新版《大英百科全书》

（第15版）也承认：“Inflation一词有各种不同的含义。”^⑤显然，西方学术界指的是，“通货膨胀”有各种不同的定义，而不是“物价上涨”有不同定义。中文版《简明不列颠百科

① 《大英百科全书》（第14版），第12卷，1964年，第345页。

② 罗成熙：《货币理论探索》，中国社会科学出版社，1987年，第102页。

③ 叶其湘等：《有‘滞’无‘涨’的西方经济》，《世界经济》，1987年第7期，第17页。

④ 有台湾学者把“Inflation”译为“物价膨胀”，参见石齐平：《当代总体经济理论与政策》，台湾三民书局，1984年，第502页。

⑤ 《新大英百科全书》，第9卷，伦敦，1980年，第564页。

全书》也把“**Inflation**”一词译为“通货膨胀”，其定义是：

“在经济学中，通货膨胀是指货币供应、货币收入的增加或物价水平的上涨(尤其是过份增加或上涨)。”^①这也是西方经济学界1984年的一般性定义，其实，与其说是一个词的汉语翻译问题，不如说是通货膨胀定义本身的变化。如果就把通货膨胀定义为“物价全面、持续的上涨”，问题也就不存在了。

在我国的政治经济学辞典中，通货膨胀的定义是：“纸币发行量超过商品流通中的实际需要量而引起的货币贬值现象。”^②这一定义实际上承认了通货膨胀是一种货币现象，与西方货币主义的基本观点相同。马克思曾经说过：“随着价格符号的总数的增加，每一符号所代表的金量就按同一比例减少。价格的上涨不过是流通过程中强制符号去等于它们代替流通的金量而产生的反应。”^③这就是说，当代表黄金作为价值符号的纸币的流通量超过用黄金量表现的实际商品流通需要量时，就会发生通货膨胀，表现为纸币贬值和物价上涨。应该注意到，马克思当时所处的时代，欧洲国家（主要是英国）通行的是金本位货币制度，当时的纸币（银行券）实际上是代表一定含金量的金本位币。如果当时纸币随时可兑换足值金币，且商品以一定黄金量标价，那么，纸币发行过多，会引起纸币对黄金的贬值，即同样单位黄金要用更多的

① 《简明不列颠百科全书》（中译本），第7卷，中国百科全书出版社，上海，1986年，第816页。

② 许涤新主编，《政治经济学辞典》（上），人民出版社，1980年，第616页。

③ 马克思：《政治经济学批判》（中译本），人民出版社，1976年，第101页。

纸币来兑换，使纸币“名不符实”了。而这时候，如果人们用黄金去买商品，价格还是与原来一样。实际情况也是如此，资本主义世界全面通货膨胀是在终止金本位制后的第一次世界大战期间才爆发的。

定义通货膨胀，必须要从三个方面考虑：

第一，通货膨胀是一种纸币现象，是纸币发行量超过商品流通所需要的数量的结果。当代资本主义经济中流通的货币是信用货币（纸币），货币与黄金已经脱钩。^①资本主义国家中央银行依法发行的货币。既无法定含金量，也不能兑换黄金，货币发行准备也无需一定量的黄金。纸币作为一般等价物已取得独立地位，其他非资本主义国家也是如此。在这种情况下，如果通货膨胀的定义继续把黄金夹在纸币与商品之间作为媒介标准，确有点牵强附会，再则，黄金的货币地位已经丧失，且黄金包含的劳动量也经常变化。因此，使用传统的定义，无法科学判定通货膨胀是否发生以及通货膨胀的程度。

第二，通货膨胀是一种价格现象，而不是价值现象。通货膨胀的实质是以纸币表现的社会价格总量在一定程度上大于社会价值总量。在任何存在纸币流通的商品经济社会中，只要价格总量大于价值总量，说明同时必然是货币发行过多，存在通货膨胀，较为常见的通货膨胀定义是：“因货币发行过度而引起的物价普遍上涨，”根据这一含有因果关系的通

① 1945年后，发达资本主义国家均实行国内不兑现（黄金）的纸币制度；国际货币基金组织自1975年起废除黄金官价。我国学术界关于这个问题的争论，可见李崇淮编著：《论当前的货币形式问题》，中国金融出版社。

货膨胀定义，货币发行过度是因，物价上涨是果，才叫通货膨胀。有些文献区分“通货膨胀性物价上涨”和“非通货膨胀性物价上涨”。这显然有一定片面性。实际上，任何情况下，物价普遍上涨与货币发行过多犹如一个硬币的正反面。在西方经济学界，“石油冲击”引起的全面物价上涨也叫通货膨胀，普遍工资提高过快而引起的物价上涨也叫通货膨胀。没有一定货币量支持，物价全面上涨就不可能。通货膨胀与物价上涨的区别只在全局与个别中体现出来，如果只是个别商品涨价，而大部分商品没有涨价，则可以说不是通货膨胀。而普遍的物价上涨，就是通货膨胀。货币发行量过多、物价普遍持续上涨和货币购买力下降，这三个方面同一含义就是通货膨胀。物价普遍上涨是通货膨胀的本质特征，其实质就是社会价格总量大于价值总量。实际上，当代中国、东欧或西方的经济学文献中，均把物价普遍上涨（无论是发生在社会主义国家或资本主义国家）称为通货膨胀。

第三，通货膨胀定义本身是中性的。并不体现社会制度和生产关系方面的区别。多年以来，由于理论上的框框，我国理论界把通货膨胀看作是资本主义制度下所独有的经济现象，认为通货膨胀是资产阶级政府剥削劳动人民的手段，从而使通货膨胀定义具有较浓的阶级色彩。实际上，只要使用纸币的商品经济社会，都有发生通货膨胀的可能，并且有共同的表现形式和运行机制。在当代世界，资本主义国家、发展中国家都有过并继续存在着通货膨胀。因此，通货膨胀定义作为一种理论抽象，就如同“商品经济”、“货币”等范畴一样，要舍去社会制度的区别。

因此，根据以上分析和当代资本主义经济运行的实际状

况，本书所用的定义是：通货膨胀就是以消费物价指数（CPI）或国民生产总值价格缩减指数（GNP Deflator）衡量的物价的普遍持续上涨。可以说这是一个广义的通货膨胀定义。

二、通货膨胀的分类

在本书附录一中，笔者根据中外通货膨胀研究论著，把通货膨胀分为五个大类、十五个亚类和若干小类，这里不重述。需要指出的是，分类是研究通货膨胀的必要步骤，它可以指出一定国家一定时期的通货膨胀的特点，但分类还仅仅是对通货膨胀的表面层次的研究。西方资产阶级学者在通货膨胀的分类上花了不少笔墨，内容繁杂，甚至不少学者的研究就到此为止了，似乎正确地概括了通货膨胀的一些表面特征，就可以为反通货膨胀提供充分依据，而实际上却往往适得其反。另一方面，一些社会主义国家的学者（如我国学者）却不注意根据不同时期和不同情况下的通货膨胀的特点进行分类和历史比较，也不大注意横向的各国之间的通货膨胀比较，一味断定通货膨胀就是总需求膨胀，这样也不利于对本国通货膨胀的深入研究，不利于采取合适的反通货膨胀政策。

三、通货膨胀的度量

在通货膨胀研究中，以什么尺度来衡量通货膨胀的程度，一直有争论。本书附录一中列举了目前西方国家经济学文献和政府经济部门所使用的六种方法。在本书中，笔者以消费物价指数和国民生产总值价格缩减指数作为通货膨胀率。

这一方面是为了与国际货币基金组织、世界银行等国际组织的统计资料统一口径，另一方面是根据以上的通货膨胀定义而必须这样来衡量。

第二节 自由资本主义时期的通货膨胀

以垄断为基本特征的帝国主义经济体系是在19世纪末20世纪初确立和发展起来的。在这之前，资本主义世界发生过几次严重通货膨胀。

一、美国

在资本主义早期历史上，当美洲还是欧洲各国的殖民地的时期，北美殖民地就曾尝试发行纸币。1690年，英国首先在马萨诸塞殖民地发行4万英镑信用票据，付给从加拿大抗法战争回来的军队。然后，流通中的期票不断增多，1710年达89000英镑，但票值不断贬值，1712年马萨诸塞的票据大约按低于其票面价格的30%流通。^①

在美国独立战争期间，由于大量发行纸币，引起了大规模的通货膨胀。1775年6月22日，由北美13个殖民地代表为抗英而召开的大陆会议批准以议会信用和公有土地为保证，发行“大陆通货”，每一美元纸币代表西班牙花边银元的单位价值，1775—1779年，发行大陆通货达1亿4千1百万美元。1779年纸币发行量达到顶峰，当年14种货币发行总量为1亿4千万美元。由于当时美国中央权力有限，限制纸币发行不力，结果物价飞涨，通货恶性膨胀。1776年起大陆通货就开始

^① 菲特 (Gilbert Fite) 和里斯 (Jim E. Pease), 《美国经济史》(中译本), 辽宁人民出版社1981年, 第71页。