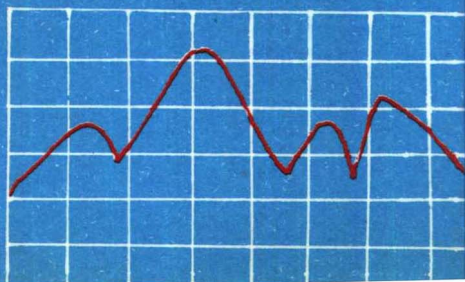


中国经济周期实证研究

Positive Research On China's Economic Cycles

卢建 著



Positive Research

On China's Economic Cycles

中国经济周期实证研究

卢 建 著

中国财政经济出版社

(京)新登字 038 号

Positive Research On China's Economic Cycles

中国经济周期实证研究

卢建 著

※

中国财政经济出版社出版

(北京东城大佛寺东街 8 号)

新华书店北京发行所发行 各地新华书店经售

北京印刷二厂印刷

※

850×1168 毫米 32 开 7 印张 160 000 字

1992 年 10 月第 1 版 1992 年 10 月北京第 1 次印刷

印数: 1-3100 定价: 5.40 元

ISBN 7-5005-1788-2 / F · 1690

谨将此书献给我的导师曾启贤和董辅初教授

序

本书作者卢建博士，曾经是武汉大学曾启贤教授和我共同指导的博士研究生。曾启贤教授在指导卢建攻读硕士和博士学位的前期阶段，帮助他打下了系统而扎实的经济学理论基础，并掌握了多种分析工具和研究方法。曾启贤教授不幸因病去世以后，由我单独指导他撰写博士学位论文。去年夏天，他顺利通过了论文答辩并获得经济学博士学位。如今，又见他将自己的博士学位论文修改、充实成书，为师者感到莫大的宽慰。

这部著作的选题难度很大，且具有重要的理论意义和现实意义。关于中国经济是否存在周期性波动的问题，过去几十年我国理论界一直持否定态度，只是 80 年代实行改革开放的国策以后，经济学界才重新提出这个课题并予以研究。然而，对于中国经济周期性波动的原因则众说纷纭，没有形成一种足以令人信服的理论 and 一套完整可靠的分析方法，同时，研究者们搜集和运用的资料也不够充分。本书作者曾经发表过一篇颇有影响的论文，题为《我国经济周期的特点、原因及发生机制分析》（见《经济研究》1987 年第 4 期），并获中央国家机关第二届青年优秀论文一等奖。然而，难能可贵的是，他并不以此为满足，而是再接再厉，在以后几年时间里孜孜不倦地深入研究这个课题，并在理论上和方法上有所创新。年青人做学问，最易犯浅尝辄止的毛病。本书作者所表现出的锲而不舍的钻研精神，是值得赞许的。

对中国经济周期的研究，若想获得成功，至少需要进行以下

三项工作：(1) 广泛搜集中外文献资料和统计数据，并加以认真分析和整理；(2) 采用一套特有的研究方法，把定性分析和定量分析结合起来，科学地测定中国经济周期的轨迹、性质和特征；(3) 提出新的理论，用于解释中国经济周期性波动的主要原因。应该说，本书作者相当出色地做到了这三点。

首先，本书搜集的资料是相当丰富的。作者用功地搜集了马克思、恩格斯和西方经济学家提出的各种经济周期理论，并进行了中肯的评述。这项工作不仅有利于作者形成自己的理论和方法，而且也对我国经济学界研究中国经济周期问题提供了有益的参考和借鉴。同时，作者搜集、整理的大量中外统计资料也是颇有参考价值的，为以往一些有关的论著所不及。

其次，作者不仅运用了前人采用过的可取的方法，而且运用了自己的分析方法。书中提出的计算经济周期影响经济增长趋前效率的公式，就是作者的一个创造。作者采用一套特定的分析方法，借助计算机对大量数据进行了细致的处理和运算，科学、准确地测定出两种中国经济周期，并绘出了波动轨迹和图象，同时，还清晰地揭示了中国经济周期的性质和特征，以及与其他国家经济周期的异同，阐明了中国经济周期与国际经济周期的关系。本书通过国际比较研究，对我国经济周期的长度、扩张与收缩长度和波动幅度等特点，进行了细微的描述和分析，这在有关的论著中是不多见的。可以说，作者采用的一套分析中国经济周期的方法，本身就具有理论意义，是本书在理论上创新的组成部分。

第三，本书对中国经济周期性波动的成因分析最具理论意义和实践意义。作者对前人提出的一系列理论假说，运用统计资料和特定的方法给予了认真的实证检验，并依次加以排除。进而，作者提出自己的“周期裂变”的理论假说（即早期工业化以后，工

业周期与农业周期的分裂以及工业周期对经济周期的决定作用的理论假说), 并运用了大量文献资料、统计资料和数理模型加以全面论证。虽然书中关于中国经济周期性波动的内生因素、外生因素及其传递机制的分析和论述仅只是作者的一家之言, 但也言之有理, 富有创见。

这部专著的第七章是本书的精华所在。这里概括了作者的重要结论和政策建议。特别是关于经济政策、经济改革必须与经济周期进行配合的观点, 颇有新意, 对实现国民经济的持续、稳定、协调发展和顺利推进经济改革, 都具有重要的实践意义和参考价值。

总而言之, 中国经济周期问题是我国经济学界面临的新课题, 也是高难度的课题, 本书作者虽有创见, 但也不可能穷尽真理。因此, 我衷心希望国内有志于从事这项课题研究的学者, 不断地彼此质疑, 相互问难, 兼容并包, 锐意创新, 并在这种气氛中取得更加出色的成果。

董辅初

1992年元旦于北京三里河

目 录

导 言	(1)
第一章 对经济周期一般理论的考察	(5)
第一节 经济周期概念的形成	(5)
一、马克思和恩格斯关于资本主义经济危机的论述	(5)
二、经济周期的涵义	(7)
三、经济周期的长度和类型	(9)
四、经济周期概念的演替	(13)
第二节 解释经济周期发生原因的一般理论	(14)
一、蛛网周期理论	(14)
二、外部力量理论	(17)
1. 太阳黑子理论	(18)
2. 战争和人口	(19)
3. 康德拉季耶夫周期	(20)
三、消费不足理论	(23)
四、心理因素理论	(24)
五、投资周期理论	(26)
1. 米切耳的理论	(26)
2. 熊彼特的理论	(28)
六、货币主义的周期理论	(29)
七、政治周期理论	(31)
本章注释	(33)

第二章 对经济周期数理模型的考察	(36)
第一节 卡尔多的经济周期模型	(36)
第二节 萨缪尔逊的乘数——加速数模型	(46)
第三节 希克斯的经济周期模型	(53)
第四节 考察结语	(57)
本章注释	(60)
第三章 中国经济周期的测定	(62)
第一节 经济周期的衡量标准与图解	(62)
第二节 用“剩余法”测定经济周期	(67)
第三节 用“直接法”测定中国经济周期	(74)
本章注释	(78)
第四章 中国经济周期的性质与特征	(80)
第一节 中国的古典周期与增长周期	(80)
第二节 中国经济周期的长度特征	(84)
第三节 中国经济周期的波动特征	(89)
第四节 中国经济周期与国际经济周期的关系	(92)
本章注释	(96)
第五章 对几种经济周期理论假设的实证检验	(98)
第一节 对货币波动成因论的实证检验	(98)
第二节 对消费波动成因论的实证检验	(102)
第三节 对价格波动成因论的实证检验	(106)
第四节 对产业结构变动成因论的实证检验	(109)
第六章 中国经济周期的发生原因与传递机制	(113)
第一节 周期裂变——一种新的理论假说	(114)
第二节 中国经济周期的内生因素及其传递机制	(126)
第三节 中国经济周期的外生因素及其传递机制	(137)
本章注释	(147)

第七章 经济政策、经济改革与经济周期的配合	(148)
附录章	(163)
第一节 经济形势专家调查问卷(I)	(163)
第二节 对 1991 年上半年经济形势的判断与下半年 发展趋势的展望	(172)
第三节 经济形势专家调查问卷 (II)	(179)
第四节 关于 1991—1992 年宏观经济态势的判断、 展望与政策建议	(188)
参考文献	(198)
一、中文部分	(198)
二、英文部分	(204)
后 记	(208)
正文附图	
图 1.1 经济周期的四个阶段	(9)
图 1.2 蛛网周期	(16)
图 1.3 收敛与发散的蛛网模型	(18)
图 1.4 康德拉季耶夫周期	(22)
图 2.1 储蓄与投资变动的线性状态 (I)	(37)
图 2.2 储蓄与投资变动的线性状态 (II)	(38)
图 2.3 投资变动的非线性状态	(39)
图 2.4 储蓄变动的非线性状态	(40)
图 2.5 卡尔多的经济周期模型 (I)	(41)
图 2.6 卡尔多经济周期模型 (II)	(44)
图 2.7 C 和 ω 的不同值时的收入模型	(51)
图 2.8 产生不同收入模型的 C 和 ω 值的区域范围	(52)
图 2.9 希克斯周期	(55)
图 3.1 经济周期图解	(64)

图 3.2	中国国民收入围绕长期趋势的波动轨迹·····	(73)
图 3.3	中国国民收入的周期性波动曲线 (大周期) ·····	(73)
图 3.4	中国的经济周期 (小周期) ·····	(77)
图 4.1	中国与西方五国经济周期的比较·····	(85)
图 4.2	中国经济的国际贸易依存度曲线·····	(96)
图5.1	广义货币供应量、货币流通量与社会总产值 周期性波动的对比 ·····	(100)
图5.2	社会消费额、商品零售总额与社会总产值周 期性波动的对比 ·····	(103)
图 5.3	零售物价与社会总产值周期性波动的对比·····	(107)
图 5.4	产业结构变动与经济波动的关系·····	(112)
图 6.1	中国主要产业的周期性波动·····	(121)
图 6.2	社会总产值部门构成的演变·····	(124)
图 6.3	投资、就业与工业的周期性波动·····	(128)
图 6.4	中国的投资周期·····	(139)
图 6.5	外生因素对中国经济周期的影响·····	(141)
图 7.1	经济改革方案与经济周期配合的示意图·····	(160)

正文附表

表 1.1	五种周期类型·····	(12)
表 2.1	乘数——加速数模型 ·····	(48)
表 3.1	中国国民收入周期性波动因素计算表·····	(71)
表 3.2	中国经济增长率计算表·····	(75)
表 4.1	中国与西方五国的经济增长率·····	(83)
表 4.2	中国经济周期的长度特征·····	(88)
表 4.3	中国经济周期长度的频数分布 (1950—1990 年) ·····	(88)
表 4.4	周期频率与周期长度的国际比较 (1953—1990 年) ·····	(88)
表 4.5	收缩长度与扩张长度的国际比较 (1953—1990 年) ·····	(89)

表 4.6	中国经济周期的振幅·····	(91)
表 4.7	中国与西方五国经济波动幅度的比较·····	(91)
表 4.8	中国与西方五国经济周期性波动的相关矩阵·····	(93)
表 4.9	中国对外贸易依存度变动表·····	(95)
表 5.1	货币供应量波动与经济波动的时差相关系数·····	(101)
表 5.2	消费波动与经济波动的时差相关系数·····	(104)
表 5.3	价格波动与经济波动的时差相关系数·····	(107)
表 5.4	产业结构变动与经济波动的时差相关系数·····	(111)
表 6.1	中国主要产业部门产值环比增长率·····	(122)
表 6.2	社会总产值部门构成·····	(125)
表 6.3	工业、投资与就业人数环比增长率·····	(129)
表 6.4	中国投资周期模型计算表·····	(138)
表 6.5	外生因素计算表·····	(142)
表 6.6	外生因素作用下的中国经济波动·····	(144)
表 7.1	“一五”时期 156 个重点项目的建设情况·····	(151)

导 言

经济周期是国民经济运行过程中循环出现的上下波动现象。长期以来，它一直是经济学研究的一项重要内容。世界各国的经济学家，包括马克思和恩格斯，对西方国家经济周期的研究，已经有 100 多年的历史，并且形成了几十种内容各异的经济周期理论。而我国对中国经济周期的研究，到本世纪 80 年代中后期才进入起步阶段。虽然当时我国经济理论界曾形成第一次中国经济周期研究热潮，并取得了一批可喜的初步成果，但是，从总体上看，这些研究成果还显得不够成熟（包括笔者当时的获奖论文在内）。一是对经济周期理论本身的产生、发展和演变缺乏比较系统的考察和有区别的借鉴，所以，不少论著显露出描述过多而理论高度不够的“先天性”缺陷；二是测定中国经济周期的方法比较单一，大多数研究者都偏重于使用未经移动平均的环比增长率指标衡量经济周期，由于没有把不规则变动因素分离出来，难免在分析过程中将中国经济周期性波动的一般规律同外生因素作用下的特殊经济波动现象混为一谈；三是对中国经济周期的性质与特征缺乏深入细致的考察和分析，在中国经济周期“是什么”这个问题上，大部分论著没有给出比较令人信服的论据；四是对中国经济周期的发生原因和内在机制缺乏比较深入的考察，许多论著未能提出自己的理论假设，在实证分析过程中往往又偏重于原始统计数据的堆积、具体事件的举例和波动现象的描述，因此，在中国经济“为什么”会发生周期性波动这个核心问题上，大多数论著

未能给出比较令人满意的答案。

经过几年的重新学习和理论反思，笔者希望通过采取定性与定量分析相结合的方法并借助于计算机及其时间序列分析软件，进一步克服本人和他人过去研究成果中存在的上述缺陷。

笔者研究我国经济周期的最终目的：一是想为现实经济生活中的景气分析提供一个跨度较大的历史背景；二是想通过了解经济周期的客观规律和内在机制，寻求与经济周期相配合的经济政策，用以减小经济波动的频率和振幅，避免频繁的、剧烈的波动对国民经济发展造成严重的干扰和危害；三是想通过对我国经济周期运行节律和特点的把握，寻求经济改革与经济周期运行相配合的最佳方案，以提高我国经济体制改革抗周期干扰的能力，并获得较为理想的改革效果。

本书第一章从经济学说史的角度，着重考察西方国家经济周期概念的形成和演化以及解释经济周期发生原因的一般理论学说；第二章着重考察当代西方经济学家提出的几种经济周期数理模型。对这些关于西方国家经济周期的一般理论学说和数理模型进行搜集、整理、归纳、分类和评述，有助于开阔中国经济周期研究者的思路，在马克思主义基本原理的指导下，正确认识西方国家经济周期及其理论的性质和特点，有区别、有分析地借鉴他们的某些可取的具体研究方法和成果。

第三章转而以中国经济周期为考察对象，在探讨衡量经济周期的一般标准和图解的基础上，使用“剩余法”和“直接法”测定出长度为10年左右和7年左右的两种中国经济周期，并将后者确定为本文的研究对象。

第四章主要考察中国经济周期的性质和特征。首先，通过对我国经济体制改革前后两个时期经济增长水平的分析，划分出两种性质的经济周期，即古典周期与增长周期，并论述了前者转化

为后者的标志和过程以及它们对经济增长效率的影响；其次，经过国际比较研究，阐述了我国经济周期的长度、扩张与收缩长度和波动幅度的特征；再次，通过相关分析，阐明了中国经济周期与国际经济周期在不同时期的关系及其特征。

在第三、四章考察中国经济周期“是什么”的基础上，第五、六章重点分析中国经济“为什么”会发生周期性波动，即如何解释中国经济周期的发生原因和传递机制。这是任何一种关于中国经济周期的理论都不能回避的核心问题，也是本书所面临的一个高难度的课题。

第五章展示了笔者寻求中国经济周期发生原因的主要线索的研究过程和初步结果。为了寻求合理的答案，本章对几种重要的理论假设进行了实证检验，虽然得出的是否定性结论，但毕竟深化了对这个问题的认识，并为第六章继续寻求和论证中国经济周期的真正原因创造了合乎思维逻辑的前提条件。

第六章重点分析中国经济周期的真正原因及其传递机制。毛泽东主席曾创造性地指出：唯物辩证法认为外因是变化的条件，内因是变化的根据，外因通过内因而起作用。根据这一哲学思想，本书作者提出“周期裂变”的理论假说，论述了早期工业化以后，工业周期与农业周期的分裂过程以及工业周期对经济周期的决定作用。然后，从内部因素和外部因素两个方面探讨中国经济周期性波动的原因，并揭示出它们的传递机制。由本章内容可知，中国经济周期的内生因素主要归结为固定资产投资、前期国民收入变动、引致消费、加速数、引致投资和重置投资等内生因子的循环作用；外生因素主要归结为政治事件、行政决策和社会经济体制的变动等外生因子的冲击、影响和作用。

在第七章，本书给出三条分析结论：

第一，中国经济增长与发展是在周期性波动中实现的。无论

是高度集权的单一的计划经济，还是有计划的商品经济，都没有能够避免经济运行的周期性波动；但是，由于运行机制的变革，信号系统、决策方法和调节方式的改善，有计划的商品经济比单一的计划经济能够更有效地降低波动频率，缩小波动幅度，提高经济增长效率。

第二，经济政策必须与经济周期相配合。我国经济周期的确认和运行轨迹表明，那种不管国民经济处于扩张、高涨，还是处于收缩、衰退阶段，都一味主张扩张需求的绝对观念，同一味主张紧缩的绝对观念一样，都是不可取的，必须加以扬弃；代之而起的，应当是强烈的周期观念、“反周期”意识以及与经济周期相配合的富有弹性的经济政策。

第三，经济改革必须与经济周期相配合。各种经济改革方案的设计、选择和实施，应当同经济周期的收缩或扩张阶段相配合。在经济收缩阶段，通货膨胀的压力缩小，选择这个时机实施重大的价格改革方案，可以同需求拉上的价格水平错峰；在经济扩张阶段，企业开工率高，就业机会多，利润率上升，职工收入增加，选择这个时机实施劳动就业制度改革等非价格性改革方案，可以减少社会摩擦和阻力，保证新方案顺利进入轨道。因此，研究各种经济改革方案与经济周期的最佳配合，将成为今后中国经济周期应用研究的新领域。

第一章

对经济周期一般理论的考察

经济周期是国民经济运行过程中循环出现的经济波动现象。长期以来，它一直是经济学研究的一项重要内容。世界各国的经济学家，包括马克思和恩格斯，对西方国家经济波动现象的研究，已有约 200 年的历史，并形成了几十种内容各异的经济周期理论。本章将着重考察关于经济周期概念的涵义、类型以及解释经济周期发生原因的一般理论和学说。

第一节 经济周期概念的形成

一、马克思和恩格斯关于资本主义经济危机的论述

按照马克思和恩格斯的理论，经济波动即资本主义经济危机，它是资本主义生产关系与其生产力之间内在矛盾激烈爆发的表现，是由资本主义的基本矛盾即生产社会化与资本主义私人占有形式之间的矛盾所决定的。资本主义基本矛盾必然要表现为个别企业生产的组织性和整个社会生产无政府状态之间的矛盾，以及生产无限扩大趋势和群众购买力相对缩小之间的矛盾。这样，市场的扩张赶不上生产的扩张，冲突成为不可避免的事情。而且，因为它在把资本主义生产方式本身炸毁以前不能使矛盾得到解决，所以它就成为周期性的现象。资本主义生产产生了新的