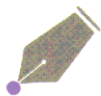


经济学者文库

陈乐一·著

中国经济的繁荣与萧条

Zhongguo Jingji De Fanrong Yu Xiaotiao



立信会计出版社

Lixin Kuaiji Chubanshe

经济学者文库

F129

C46

中国经济的繁荣与萧条

Zhongguo Jingji De Fanrong Yu Xiaotiao

陈乐一·著



A0938335

立信会计出版社

图书在版编目 (C I P) 数据

中国经济的繁荣与萧条/陈乐一著. —上海:立信会计出版社, 2000. 4
(经济学者文库)
ISBN 7-5429-0716-6

I. 中... I. 陈... III. 经济史-研究-中国
IV. F129

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2000)第 22907 号

出版发行 立信会计出版社
电 话 (021)64695050×215
(021)64391885(传真)
(021)64388409
地 址 上海市中山西路 2230 号
邮 编 200233
E-mail lxaph@sh163c.sta.net.cn
出版人 陈惠丽

印 刷 上海申松立信印刷厂
开 本 850×1168 毫米 1/32
印 张 8.125
字 数 189 千字
版 次 2000 年 4 月第 1 版
印 次 2000 年 4 月第 1 次
书 号 ISBN 7-5429-0716-6/F·0656
定 价 18.00 元

前 言

本书的研究对象是中国经济的繁荣与萧条，重点是繁荣与萧条运行过程的分析。繁荣与萧条的运行过程可用图1表示：

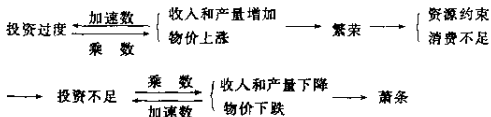


图1 繁荣与萧条的运行过程

图1表明，历次繁荣与萧条循环往复的物质技术基础是投资波动。在乘数和加速数的相互作用(multiplier-accelerator interaction)下，消费、投资和国民收入相互影响，相互调节，进而形成经济周期。^①正是由于乘数和加速数的相互作用，投资过度最终促成繁荣的形成。在繁荣的后期，由于受到资源短缺和消费不足的双重约束，进而出现投资不足；同样，在乘数和加速数的相互作用下，投资不足最终又促成繁荣走向萧条。

全书以中国经济的繁荣与萧条为主线，分上、下两篇展开分析。

上篇(第一章至第五章)在详细界定繁荣与萧条含义的基础

^① 乘数和加速数的相互作用如何导致经济的周期性波动，详细分析参见 Samuelson, P. A. 1939. Interactions between the multiplier analysis and the principle of acceleration. *Review of Economics and Statistics* 21(2), May, 75~80

上,从史的角度考察中国经济的繁荣与萧条,囊括了两千多年的封建社会、近代中国和新中国三个不同社会形态的经济的繁荣与萧条。同时也以美国为例考察了资本主义经济的繁荣与萧条。通过上篇史的考证,初步得出了繁荣与萧条运行过程的分析框架(参见图1)和很多有助于下篇分析的结论与启示。

下篇(第六章至第十章)以繁荣与萧条的运行过程为考察对象,具体内容是繁荣的形成,繁荣走向萧条,以及萧条如何走向繁荣。

繁荣与萧条的循环往复运动过程中,最重要的是繁荣为什么会走向萧条,即什么因素引起了衰退和萧条。这就是第七章的任务。

研究中国经济繁荣与萧条的目的,就是要探索怎样缩小波峰与波谷之间的落差,力求避免经济的大起大落,从而实现中国经济的长期持续繁荣和增长。双重约束表明,繁荣走向萧条是由于资源短缺和总需求不足。与此相适应,萧条走向繁荣就要立足于双重约束的缓和。双重约束的缓和,就供给方而言,主要是大力调整产品结构,保障商品有效供应,其中重点是要增加农产品供给。农产品供给又主要立足于粮食供给战略的选择。就需求方而言,主要是刺激总需求。总需求的刺激,关键又在于协调优化财政货币政策。但是,双重约束的缓和,又决不是简单地通过增加商品供给、刺激总需求所能解决的,它是涉及到经济体制改革、经济增长方式变革和经济结构调整的大课题。其实,双重约束的缓和,最根本的还是有赖于中国经济体制改革的成功,典型的市场经济体制的建立。归根结底,还是有赖于社会主义经济制度的变革和完善。因此,萧条走向繁荣的必由之路,主要立足于三方面:(I)社会主义经济制度的变革;(II)粮食供给战略的选择;(III)财政货币政策的组合。这就是第八、九、十章的任务。

本书第七章第五节中提到的造成总需求不足的一个极其重要

的原因是财富的过于集中和收入分配的不均等,要降低财富集中程度,缓和收入分配不公的矛盾,必须建立起财富的二次分配体制。但是,这已不属于本书探讨的范围。

上 篇

繁荣与萧条史的考察

原书空白页

第一章

引言

西方学者一般将经济周期分为两个阶段:收缩阶段和扩张阶段;波峰(peak)和波谷(trough)是周期的转折点。^①经济周期也可以划分为四个阶段:繁荣(prosperity)、衰退(recession)或危机(crisis)、萧条(depression)、复苏(recovery 或 revival)。^②其中繁荣和萧条是经济周期的两个主要阶段,衰退和复苏是两个过渡阶段。繁荣的最高点称为波峰或顶峰,这是繁荣的极盛时期,也是由繁荣转向衰退的开始。萧条的最低点称为波谷或谷底,这是萧条的最严重时期,也是由萧条转向复苏的开始。这种意义上的繁荣与萧条,就是本文将要研究的繁荣与萧条。

繁荣与萧条,最好借用英国著名经济学家希克斯(Hicks, John Richard)的经济周期模型^③加以说明。在图 1-1 中,希克斯把每个周期分成四个阶段。第一阶段是上升阶段,即复苏阶段,从点 *a* 至点 *b*,也就是从经济开始复苏到产量达以充分就业水平为止这

^① 参见 Paul A. Samuelson and William D. Nordhaus, *Economics*. The McGraw-Hill Companies, Inc 1998: 433

^② 这四个阶段的顺次出现在自由竞争的资本主义阶段十分明显,但是二战以来变得不怎么明显了。

^③ 希克斯集经济周期理论研究之大成。他的经济周期理论主要体现在他于 1950 年出版的《对经济周期理论的贡献》(1950. *A Contribution to the Theory of the Trade Cycle*. Oxford, Clarendon Press)一书中。

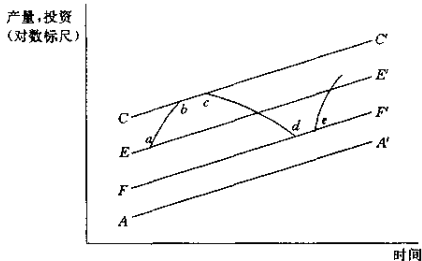


图 1-1 希克斯周期模型

一阶段。第二阶段是充分就业的繁荣阶段，这是产量沿着充分就业线 CC' ^①运动的时期，即 CC' 线上的点 b 至点 c 。第三阶段是下降阶段，即衰退阶段，从点 c 至点 d ，也就是由充分就业线开始下降，下至最低限线 FF' 为止这一阶段。第四阶段是萧条阶段，这是产量沿最低限线 FF' 爬行的时期，即 FF' 线上的点 d 至点 e 。^②

关于周期的四个阶段的长度，希克斯有其独到的观点。他认为，上升阶段的长度对加速数 v 的变化并不敏感，但对储蓄倾向 s 较为敏感。繁荣阶段，即产量停留在 CC' 线上时间的长度，完全取决于引致投资的时滞的长短。引致投资的时滞越长，产量在 CC' 线上停留的时间也就越长，从而经济的繁荣期也就越长；反之，繁荣期则愈短。下降阶段的长度与上升阶段并不相等，它往往小于上升

① 希克斯认为充分就业线就是经济周期的上限，笔者对此提出质疑：这里的充分就业线就是图 1-2 的潜在产出线或长期总供给曲线 AS_L ，这条线是可以突破的，直至产量达到短期总供给曲线 AS_S 的垂直部分。因此，充分就业线并不见得是经济周期的上限，上限应该是短期总供给曲线 AS_S 的垂直部分。

② 希克斯对经济周期全过程的描述，参见 Hicks, 1950. *A Contribution to the Theory of the Trade Cycle*. 也可参阅 Edward Shapiro, 1978. *Macroeconomics Analysis*. Harcourt Brace Jovanovich, Inc, Chap 19

阶段。至于萧条阶段，其长度不受乘数、加速数大小的影响，而主要取决于自发投资的增长率和负投资的进行速度。这样，就希克斯的观点来看，周期的四个阶段的长度，主要是由乘数、加速数、负投资和自发投资等因素决定的。

但是，在实践中要区分周期的四个阶段，或者说预测周期的波峰和波谷这些转折点，仍然是极其困难的，尽管经济学家们已经在运用复杂的统计模型来试图预测未来几个月或未来一二年的产量与就业量。不过，这里要注意衰退和萧条的区别。衰退按照马克思主义经济学的意思就是危机。衰退（危机）和萧条主要是程度上的差异。斯蒂格利茨（Joseph E. Stiglitz）在《经济学》中提出，有力的向上波动被称为繁荣，向下的波动被称为衰退，而严重的产量下降被称为萧条，20世纪30年代发生的萧条由于其时间长和幅度大而被大萧条。进而认为衰退的标志是GDP至少连续两个季度下降，也就是说，当GDP至少连续两个季度下降时，就说明衰退已经发生了（为了统计目的，年被分解为季度，GDP数据在每个季度结束时公布一次）。^①

按照美国著名印裔经济学家莱维·巴特拉（Ravi Batra）的观点，衰退通常持续1~3年，在此期间，失业率虽然上升，但一般低于12%。当衰退持续3年以上，并且（或）失业率介于12%~20%之间时，经济便可说是在遭受一场萧条。当失业率居高不下，衰退持续6年以上时，这个国家遭遇的困境便可称为大萧条。因此，视其严重程度与持续时间的不同，经济周期的下降阶段可定义为衰退、萧条或大萧条。^②

运用产出缺口（output gap）的概念也可以判断周期的不同阶段。要理解产出缺口，必须对潜在产出（potential output）下一个比

^① 参见 Stiglitz, 1993: 658; 中译本, 斯蒂格利茨, 《经济学》(下册), 中国人民大学出版社, 1997: 17

^② 参见莱维·巴特拉, 《1990年大萧条》, 上海三联书店, 1988: 83

较精确的定义。潜在产出的概念由阿色·奥肯(Okun, Arthur M.)发明并强调。潜在产出又被称为充分就业的产出(full-employment output),是指在充分就业条件下经济能够创造的实际GDP水平,或者说是与自然失业率相对应的实际GDP水平。这是一个经济社会在不提高通货膨胀率条件下所能维持的最高的实际GDP水平。必须注意潜在产出与最大产出^①的区别。潜在产出不是一个经济社会所能生产的最大产出或经济的物质生产能力,而只是在不导致猛烈通货膨胀情况下所能生产的最大产出。潜在产出的估计值其实建立在下述假定的基础上:在经济中存在着正常的磨擦失业,同时即使在经济运行相当好时,也有一些生产能力没有完全利用。因此,潜在产出的估计值很难确定。

产出缺口则是潜在产出与实际产出之差,即

$$\text{产出缺口} \equiv \text{潜在的产出} - \text{实际的产出}$$

产出缺口可以衡量实际产出与潜在产出之间周期性偏离的规模,也可以衡量经济的实际运行距生产可能性曲线(PPC)^②究竟有多远。

当产出缺口是比较小的正值时,实际产出低于潜在产出,这时出现衰退的迹象(也可能是复苏的征兆,这里假定为衰退)。随着产出缺口的不断扩大,实际产出越来越低于潜在产出,于是,衰退日益严重,最后出现萧条乃至大萧条。萧条持续一段时间后,如果产出缺口逐渐缩小,意味着萧条和衰退程度不断减轻和缓和,实际产出朝着潜在的产出水平上升,进而步入复苏阶段。当产出越过潜在产出线、上升到潜在的产出水平上时,缺口最终变成负值。一个负的缺口意味着过度就业、工人超时点的工作和机器的超正常的使用率。这时,经济出现繁荣局面。

① 潜在产出即图 1-2 中所的 Y^* 。最大产出即 AS_3 的垂直部分所决定的产出。

② 生产可能性曲线 PPC 参见本书第八章第二节的第一小节。

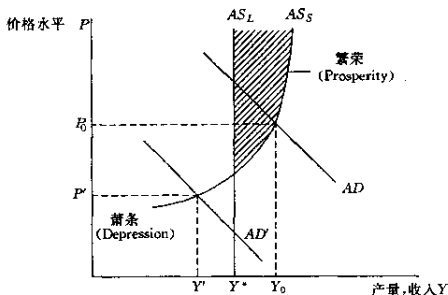


图 1-2 1) 繁荣与萧条状态
2) 总需求减少导致经济下降

繁荣与萧条还可以通过总需求-总供给(AD-AS)模型来加以说明。图 1-2 中的 AS_S 表示短期总供给曲线, 长期总供给曲线 AS_L 与潜在产出线重合。 AS_L 不同于 AS_S 的垂直部分, AS_S 的垂直部分位于 AS_L 的右边。 AS_S 的垂直部分是由于受到经济的物质生产能力的限制。 AS_L 与 AS_S 的垂直部分和陡峭部分之间的区域, 即图中阴影部分, 表示繁荣。 AS_S 的完全平坦和相当平坦部分表示萧条。繁荣与萧条之间的过渡阶段是中间区域, 表示衰退或复苏。

判断周期不同阶段的主要指标是一些宏观经济变量, 如失业率、通货膨胀、经济增长率。例如, 在繁荣时期, 失业率趋于下降, 通货膨胀上升, 经济增长率上升。而萧条时期, 情况正好相反。^①

以上详细界定了繁荣与萧条。根据繁荣与萧条的含义, 繁荣与萧条的交替出现存在于奴隶社会以来的各种不同的社会形态中,

^① 生产能力的利用程度也可以作为判断周期的不同阶段的重要参考指标。在衰退阶段存在高水平的失业率和较大比例的机器闲置。萧条阶段则存在更高层次的失业率和更大比例的机器闲置。如果以百分率的形式显示 50 年代以来美国工业生产能力的利用程度, 那么这个百分率随着周期阶段的不同而在 70%~90% 之间波动。在衰退时期略高于 70%, 而在繁荣时期则超过 90%。参见 Stiglitz, 1993. P659; 中译本, 斯蒂格利茨, 《经济学》(下册), 中国人民大学出版社 1997: 18

不过在资本主义经济中表现得最为充分。在中国漫长的两千多年封建社会经济中,就存在繁荣与萧条的交替出现。近代中国经济的发展中,随着资本主义的产生和发展,繁荣与萧条的循环往复日益明显。新中国成立以来,由于实行计划经济体制,市场经济的发展受到了阻碍和抑制,但是,繁荣与萧条的交替出现依然存在。因此说,自奴隶社会以来,繁荣与萧条的交替出现是一条经济规律。本书的上篇就是从史的角度考察中国三个不同社会形态的经济的繁荣与萧条,同时也以美国为例考察资本主义经济的繁荣与萧条。

第二章

资本主义经济的繁荣与萧条

第一节 引言

具有里程碑意义的 1825 年英国经济危机,标志着资本主义周期性危机史的开始。自 1825 年以来,资本主义经济的繁荣与萧条循环往复,交替出现,这些资本主义国家存在明显的 3~5 年或 40 个月的短周期(基钦周期或库存周期)、15~20 年的中长周期(库兹涅茨周期或建筑周期)、50 年左右的长周期(康德拉季耶夫周期)。此外,马克思主义经济学所分析的 10 年的主周期(朱格拉周期或中周期)也明显存在。

美国是垄断资本主义阶段的典型,是当今西方世界最崇尚经济自由开放的国家,其市场经济发育最为成熟,因此,本章对资本主义经济的繁荣与萧条的考察,拟以美国为考察对象。本章首先概述美国经济的繁荣与萧条史,进而探讨美国 30 年代经济的大萧条和二战以来的繁荣与萧条。

第二节 美国经济的繁荣与萧条

一、经济增长率的波动曲线

美国经济的繁荣与萧条,最好通过经济增长率的波动曲线来

反映。图 2-1 为美国 1824~1994 年间经济增长率的波动曲线，描绘了美国 19 世纪初以来的经济周期变动情况。该图显示，在美国经济发展的不同阶段，经济周期波动具有不同的形态特征。表 2-1 给出了四个时期美国 GNP 增长率在各周期峰谷落差的平均振幅。从表 2-1 可以看出，1826~1870 年间，美国共发生了 11 次周期波动，GNP 增长率在各周期峰谷落差的平均振幅为 9.5 个百分点，小于第二时期，大于第三、第四时期。1871~1938 年间美国共出现 17 次周期波动，平均振幅为 13.6 个百分点，是四个时期中振幅最大的，经济周期的基本形态明显呈现出大起大落和强度波动的特点。1946~1970 年间，美国共经历 5 次周期波动，平均振幅降为 6.3 个百分点，小于第一个时期，更小于第二个时期。1971~1991 年间，美国经历了 4 次周期波动，峰谷落差的平均振幅为 6.1 个百分点，比上一时期又略有下降，是四个时期中振幅最小的。

表 2-1

美国经济周期波动振幅

四个时期	统计年份	周期个数	平均振幅(百分点)
1	1826~1870	11	9.5
2	1871~1938	17	13.6
3	1946~1970	5	6.3
4	1971~1991	4	6.1

注：本表根据 GNP 增长率计算。

资料来源：1826~1938 年，引自 Mitchell. B. R. : *International Historical Statistics*. Macmillan Press LTD. , 1983: 886~897; 1949~1991 年，引自 *Economic Report of the President*. 1991: 288; 1993: 350

转引自刘树成，1996。

二、物价和货币增长率的波动

美国经济的繁荣与萧条，还可以通过物价上涨率或通货膨胀

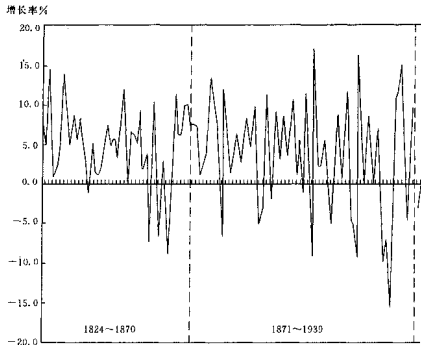


图 2-1 美国经济增长率波动曲线

- 资料来源：1824~1939 年为美国 GNP 增长率，根据 Mitchell, B. R., *International Historic*
- 1983: 886~897 不变价 GNP 数据计算。1947~1958 年，亦为 GNP 增长率，*Economic Report of*
- 数据计算。1959~1994 年为 GDP 增长率，根据 *Economic Report of the President*, 1995: 227 不
- 1946 年二战前后的 7 年。
- 转引自刘树成，1996。