

TONGHUO FENGZHANG YU
TONGHUO JINSUO DE
BIJIAOYANJIU

刘进军 王永力 著

通货膨胀
与通货紧缩的
比较研究



甘肃人民出版社

刘进军 王永力 著

通货膨胀与

通货紧缩的

比较研究

甘肃人民出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

通货膨胀与通货紧缩的比较研究 / 刘进军, 王永力著.
—兰州: 甘肃人民出版社, 2005
ISBN 7-226-03185-X

I. 通... II 刘... III. 通货膨胀—对比研究—通
货紧缩—中国 IV. F822.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 046289 号

责任编辑: 肖林霞

封面设计: 杨旭勇

通货膨胀与通货紧缩的比较研究

刘进军 王永力 著

甘肃人民出版社出版发行

(730000 兰州市南滨河东路 520 号)

甘肃方正纸业有限责任公司印刷

开本 889 × 1240 毫米 1/32 印张 8.25 插页 2 字数 220 千

2005 年 5 月第 1 版 2005 年 5 月第 1 次印刷

印数: 1—2 000

ISBN 7-226-03185-X 定价: 20.00 元



目录



上篇 通货膨胀与通货紧缩的一般机理分析

第一章 通货膨胀的一般理论	(3)
一、通货膨胀的定义	(3)
二、通货膨胀的类型	(4)
三、通货膨胀的测定	(10)
四、通货膨胀的一般原因	(12)
五、通货膨胀的效应与影响	(17)
第二章 通货紧缩的一般规定性	(30)
一、通货紧缩的定义	(30)
二、判断通货紧缩的标准	(31)
三、通货紧缩的特征	(33)
四、通货紧缩的成因	(33)
五、通货紧缩的类型	(35)
六、通货紧缩的影响	(39)
七、网络经济的通货紧缩效应分析	(43)
第三章 通货膨胀与通货紧缩的比较	(52)
一、通货膨胀与通货紧缩的联系与区别	(52)
二、通货膨胀与通货紧缩的可容忍区间	(63)
三、通货紧缩与通货膨胀的交替性	(65)

中篇 中国经济转型期的通货膨胀与通货紧缩透视

第四章 中国历史上的通货膨胀	(69)
一、古代金属铸币时期的货币贬值与古代纸币的 通货膨胀	(69)



二、近现代纸币流通时的通货膨胀	(76)
三、中国历史上的反通货膨胀思想	(81)
第五章 改革开放以来中国通货膨胀探究	(83)
一、中国通货膨胀的原因	(83)
二、体制转轨时期的通货膨胀	(87)
三、关于中国的通货膨胀预期	(93)
第六章 中国通货紧缩的原因与特征	(96)
一、对中国是否产生通货紧缩的争论	(96)
二、中国通货紧缩产生的原因	(100)
三、中国当前通货紧缩的基本特点	(112)
第七章 通货紧缩与中国体制转轨	(115)
一、中国通货紧缩与经济过剩运行的制度因素分析	(115)
二、通货紧缩发生的体制根源	(124)
三、以制度和体制创新为重点的综合治理政策选择	(131)

下篇 反通货膨胀和反通货紧缩的对策构建

第八章 反通货膨胀的国际借鉴	(137)
一、各类国家通货膨胀的原因比较	(137)
二、不同类型国家对通货膨胀的治理	(143)
三、治理政策的比较	(154)
第九章 反通货紧缩的国际借鉴	(158)
一、世界历史上的通货紧缩	(158)
二、近些年来的通货紧缩及其影响	(163)
三、中国通货紧缩与全球性通货紧缩的比较	(169)
四、治理通货紧缩的对策借鉴	(171)
五、国外通货紧缩理论研究述评	(174)
第十章 治理通货紧缩的对策选择	(182)
一、关于反通货紧缩政策的讨论	(182)
二、反通货紧缩的政策选择	(187)

三、当前我国经济运行呈现的周期性复苏现象	(193)
第十一章 通货紧缩还是通货膨胀	(199)
一、十字路口的中国经济大论战	(199)
二、通货紧缩还是通货膨胀	(203)
三、通货紧缩演变为通货膨胀的可能性判断	(209)
四、宏观经济政策选择	(215)
第十二章 改革开放以来我国经济的周期波动及其 宏观调控	(218)
一、经济周期的一般理论	(218)
二、改革开放以来我国经济的周期波动及其 特异性分析	(227)
三、宏观调控政策的选择	(233)
参考文献	(258)
后记	(260)

TONGHUOPENGZHANG YU TONGHUOJINSUO DE BIJIAO YANJIU

T

上篇

SHANGPIAN

通货膨胀与通货紧缩的 一般机理分析



第一章



通货膨胀的一般理论

通货膨胀是一种纸币现象,凡是实行纸币制度的,都有可能发生通货膨胀。由于现在世界各国实行的都是纸币制度,因而通货膨胀可以说是一个世界性的问题,而且也是宏观经济运行中最令人困惑,也是争论最多的问题之一。本章试就通货膨胀的一般规定性进行专题分析。

一、通货膨胀的定义

在现代经济学中,对通货膨胀的定义基本上可以分为“物价派”和“货币派”两派。一部分学者,主要是后凯恩斯主义经济学家,通常用一般物价水平或总物价水平的上涨来定义通货膨胀,如萨缪尔森认为,“在价格和成本的一般水平上升——面包、汽油、汽车的价格上升,工资、土地价格、资本物品的租金上升的时候出现通货膨胀”。另一部分学者,主要是自由主义经济学家则认为,通货膨胀是一种货币现象,如奥地利经济学家哈耶克认为“通货膨胀的原意和真意是指货币数量的过快增长,这种增长会合乎规律地导致物价的上涨”。国内学者大致也是从这两个方面来定义通货膨胀的。如一部分学者认为,所谓通货膨胀是指一定时期内物价总水平的持续上涨,并且强调,无论出于什么原因,只要出现物价总水平的持续上涨,就可视为通货膨胀;另一部分人则主张从货币数量的角度来定义,如黄达认为,通货膨胀是指“现实流通中的货币量大于流通中实际需



要的货币量”的事实,李运奇认为“只有通货发行过多引起的币值变化造成的物价上涨才是通货膨胀”。比较起来,任何一种通货膨胀最终都表现为价格上涨,且主要是通过物价指数来测定的,从这个意义上说,前一种定义是有意义的,但是,把通货膨胀等同于物价上涨,忽视了通货膨胀无论何时何地在本质上都是一种货币现象,在理论上确有不当之处。如果说前一定义在市场经济中有其实际意义的话,那么,在计划经济中,其缺陷就比较明显,它无法涵盖以短缺形式表现的隐蔽性通货膨胀。笔者以为,关于通货膨胀的准确定义是:通货膨胀是在纸币流通制度下,由于纸币的发行量超过了商品流通中的实际需要量,由此引起的货币贬值以及一般物价水平持续普遍上涨的现象。

根据这一定义,通货膨胀的含义应包括三方面:

第一,通货膨胀是指一般物价水平持续普遍的上涨,即包括所有商品和劳务的价格都上涨。因此,局部的或个别商品和劳务价格上涨,以及季节性、偶然性和暂时性的价格上涨都不能称之为通货膨胀。

第二,通货膨胀是与纸币发行过多联系在一起。物价上涨可以由多种原因引起,如资源短缺、结构失调、商品质量提高等,但仅仅是这些原因引起的价格上涨,不能算作通货膨胀,只有当纸币发行量超过了客观经济过程的实际需要量,才能称为通货膨胀。

第三,通货膨胀的形式可以是公开的,也可以是隐蔽的。如实行配给制或价格管制时,看起来物价没有上涨,但一旦取消配给制或放开物价,价格水平就会普遍上涨。

二、通货膨胀的类型

通货膨胀类型是通货膨胀问题研究中的一个重要问题。在经济学文献中,曾出现过的通货膨胀类型有 60 多种,其中经常为经济学家使用的通货膨胀类型就有 12 种。划分通货膨胀类型的标准也有

好几种^①,其中有4种比较典型的划分通货膨胀及其所包括的类型
的标准。

1. 按通货膨胀的程度划分

这是按通货膨胀率的高低及其影响来划分通货膨胀的类型,按
这种标准可以把通货膨胀分为以下四种类型:

(1)爬行的通货膨胀(*creeping inflation*),又称潜行的通货膨胀,
其通货膨胀率在1%~3%以内(也有人认为是1%~5%),不会引
起通货膨胀预期。

(2)温和的通货膨胀(*mild inflation*),通货膨胀率在3%~6%或
3%~10%之间。温和的通货膨胀与爬行的通货膨胀并没有什么严
格的区分,所以有的经济学家也把它们归为一类。他们强调这两种
通货膨胀的特点一是通货膨胀率低,二是相当稳定,从而对经济没有
多大不利影响,甚至可以作为经济增长的“润滑剂”。但有的经济
学家认为,从长期来看,这种通货膨胀的积累也会引起不良后果,尤
其是加速通货膨胀。

(3)飞奔的通货膨胀(*galloping inflation*),亦称奔驰的通货膨胀,
指较长时期内所发生的物价水平较大幅度的持续上升。通货膨胀率
一般在两位数以上,甚至高达百分之几十。例如,拉丁美洲一些国
家于20世纪50至70年代所发生的通货膨胀就属于这一类。这种通
货膨胀对经济有不利影响。

(4)恶性通货膨胀(*hyper inflation*),又称超速通货膨胀,指流
通中货币量的增长速度大大超过了货币流通速度的增长,货币流动
异常迅速,货币购买力急剧下降,物价水平上涨率以加速度增长。美
国货币主义经济学家把每月通货膨胀率以50%的速度大幅度的持
续上升定义为恶性通货膨胀。这种通货膨胀有两个特征:第一,物价
水平的飞速上升使人们对本国货币完全失去了信任,本国货币完全
失去作为价值贮藏的功能,同时也基本丧失了交易功能;第二,不仅严

^① 史晋川:《社会主义经济通货膨胀导论》,第24页。



重破坏货币体制与正常经济生活,而且导致经济崩溃以及政权更迭。

2. 按通货膨胀的原因划分

这是按引起通货膨胀的原因来划分通货膨胀的类型,按这种标准可以把通货膨胀分为以下三种类型:

(1)需求拉上的通货膨胀(demand - pull inflation),亦称需求型通货膨胀,指由于总需求过大而引起的物价水平上升。

(2)成本推动的通货膨胀(cost - push inflation),亦称供给型通货膨胀,指由于生产成本增加而引起的通货膨胀。

(3)结构性通货膨胀(structural inflation),指由于社会经济结构方面的因素而引起的物价水平上升。按这一标准还有其他一些类型通货膨胀。这一点我们将在下一部分中论述。

3. 按通货膨胀的表现形式划分

这是按经济生活中通货膨胀的表现形式来划分的通货膨胀,按这种标准可以把通货膨胀划分为以下三种类型:

(1)公开的通货膨胀(open inflation),指完全通过一般物价水平上升的形式而表现出来的通货膨胀。这种情况下通货膨胀率完全等于公开的物价上涨率。在政府对价格不进行干预的情况下,通货膨胀基本属于这种类型。

(2)隐蔽的通货膨胀(hidden inflation),指物价水平的上升没有完全在官方零售物价指数上升中表现出来的通货膨胀。在这种情况下,物价水平实际已经上升了,但在官方公布的物价指数中并没有得到反映。

(3)抑制的通货膨胀(repressed inflation),指在经济生活中存在着通货膨胀的压力,但由于政府实行物价管制,物价并没有上升。在这种情况下,由于价格水平低,经济中总需求过度,会出现商品严重短缺的现象。这种通货膨胀没有以物价上升的形式表现出来,也被称为“潜在的通货膨胀”。

4. 按对通货膨胀的预期来划分

这是按公众是否可以对通货膨胀做出正确预期来划分通货膨胀

的类型,按这种标准可以把通货膨胀划分为以下两种类型:

(1)完全预期的通货膨胀(perfectly anticipated inflation),指公众可以正确地预期到物价上涨率的通货膨胀。这种通货膨胀一般在相当长时期较为稳定,因此,公众可以根据过去的经验而对未来的通货膨胀率做出相当正确的预期。

(2)不完全预期的通货膨胀(imperfectly anticipated inflation),指公众无法正确地预期到物价上涨率的通货膨胀。这种通货膨胀一般是多变的、不稳定的,容易受到各种难以估计的因素的影响,公众从而很难根据过去的经验对未来的通货膨胀率做出相当正确的预期。在经济学文献中还有一些其他类型的通货膨胀,例如,工资性通货膨胀、累积性通货膨胀、卖方通货膨胀、买方通货膨胀、规定价格的通货膨胀等等。

西方学者一般较多使用第一种划分法,即按照通货膨胀的程度,将通货膨胀分为温和的通货膨胀、飞奔(或奔驰)的通货膨胀和恶性(或超级)通货膨胀。所谓温和的通货膨胀指每年物价上升的比例在10%以内。目前许多国家都存在这种温和的通货膨胀,有人认为这种缓慢而逐步上升的价格对经济和收入的增长有积极的刺激作用。所谓奔腾的通货膨胀,也叫加速的通货膨胀,指年通货膨胀率在10%以上和100%以内。这时,货币流通速度提高和货币购买力下降,均具有较快速度。奔腾通货膨胀发生后,公众预期价格还会进一步上涨,因而采取各种措施保护自己,以免受通货膨胀之害,这使通货膨胀更为加剧,一旦奔腾式的通货膨胀站稳了脚跟,便会出现严重的经济扭曲。所谓恶性通货膨胀,也叫超级通货膨胀,指通货膨胀率在100%以上,发生这种通货膨胀时,价格持续猛涨,人们都会尽快地使货币脱手,从而大大加快货币流通速度。其结果是对货币完全失去信任,导致购买力猛降,各种正常的经济联系遭到破坏,致使货币体系和价格体系最后完全崩溃,在严重情况下,还会出现社会动乱。例如1920~1923年的德国或者第二次世界大战以后的中国和匈牙利所发生的五花八门的价格上涨。在德国,政府开动货币印刷



机,把货币和价格都推向天文数字的水平。从1922年1月到1923年11月,价格指数从1上升到100亿。假若一个人在1922年初拥有一张价值3亿美元的债券,那么两年之后这张债券便买不到一块橡皮糖。

国内学者除继续这方面的讨论以外,更多地是从中国经济运行的实际出发来分析,因而也有不少创新和前进。根据通货膨胀在现实经济生活中的表现形式,很多人将其分为公开性通货膨胀和隐蔽性通货膨胀,但对二者的具体界定又有分歧。经济学家吴晓求认为,前者是指完全通过一般物价水平上涨表现出来通货膨胀,后者是指以非意愿(强制)性沉淀的形式滞留在流通领域或暂时退出流通领域的一种货币现象。著名学者史晋川则把公开性通货膨胀仅限于官方物价指数上升表现的物价上涨,而把没有在官方价格指数中表现出来的物价上涨称为隐蔽性通货膨胀,同时把存在通货膨胀压力或通货膨胀缺口时由于价格管制出现的强迫储蓄现象,称为抑制性通货膨胀。著名经济学家樊纲、张曙光等根据公有制经济条件下通货膨胀形成的特殊过程,将其分为摩擦型通货膨胀(指在收入分配过程中由于利益摩擦引起的)、基层推动型通货膨胀(指由公有制基层单位之间的利益矛盾和货币发放竞争造成的)和预期改变型通货膨胀(由于预期通货膨胀率提高,公众减少储蓄或提前支取存款,迫使货币发放增加而引起的)。在通货膨胀类型的研究中,一般性的分类分析固然重要,而从中国经济运行实际出发的研究却更有价值。这一点在20世纪90年代中的讨论中表现得更加突出。其中的前进主要表现在两个方面。

一是关于混合型通货膨胀。如果说在改革前和改革初,中国的通货膨胀主要是由需求因素引起,表现为需求拉上的通货膨胀。那么,在改革后特别是改革进入中期以后,由于企业工资制度没有自动约束机制,职工收入攀比有了实现的条件,再加上卖方市场形成的价格垄断,使得中国的通货膨胀又具有了成本推进的成分。这也是与20世纪80年代的通货膨胀不同的地方。于是有人提出和讨论了混

合型通货膨胀。吴晓求把这类通货膨胀分为“直线型”和“螺旋式”两个小类,分析了它们的运行过程和运行特点,指出前者开始于流通领域,起因于商品市场的过度需求,后者最初起因于供给方面的因素,是从生产领域开始;前者来势较猛,价格涨幅较大,但易于调节,后者步步为营,涨势逐步强劲,但难于调节;前者基本上是一个宏观总量性问题,后者则涉及经济运行的组织结构和机制配套问题;前者不完全表现为价格指数的上升,还表现为隐蔽性通货膨胀引起的马歇尔系数的上升,后者则基本上表现为价格指数的上升。

二是关于结构性通货膨胀。在现代经济学中,鲍莫尔模型是理解结构性通货膨胀的基础,它把全部经济活动分为两大部门:劳动生产率保持不变的服务部门和劳动生产率不断提高的工业部门。两部门的生产增长率不同,但其货币工资率却趋于一致,因而,价格总水平的上升是由服务部门价格水平的上升决定的。奥里维拉创立了斯堪的纳维亚模型,把开放的小国经济分为开放部门和封闭部门,前者参与国际竞争,劳动生产率提高快,后者不参与国际贸易和竞争,劳动生产率提高慢,但其工资增长率却不断向开放部门趋近。因此,国内通货膨胀将由世界市场的通货膨胀和两大部门劳动生产率的差异来决定。可见,结构性通货膨胀理论的关键性假说是:不同部门具有不同的劳动生产率增长率和一致的工资增长率。经济学家李晓西通过研究西方的结构性通货膨胀理论,主张在分析中国的结构性通货膨胀时,必须在保持现代经济学关于结构性通货膨胀一般特征(部门结构而不是其他结构)的前提下,凸现中国通货膨胀的特点,并认为中国正处于经济转轨时期,最值得关注的部门结构是国有部门和非国有部门的关系,由于国有企业的“资金陷阱”和向非国有企业的收入攀比,造成了两部门之间劳动生产率增长率的差异和工资增长率的趋近,构成中国经济体制转轨时期结构性通货膨胀的主体部分。这一分析不仅说明了中国结构性通货膨胀所具有的体制性特征,可以说是一种体制结构性通货膨胀,而且具有重要的方法论意义,说明了理论上的创新必须建立在前人研究的基础之上,这样才有知识的



积累和进步。

三、通货膨胀的测定

衡量通货膨胀发生和程度的基本指标是物价指数。它是目前世界各国衡量通货膨胀的主要指标之一,表明商品的价格从一个时期到下一时期变动程度的指数。由于统计的口径、方法、选择对象不同,反映物价水平变化的物价指数有多种,发达市场经济国家衡量通货膨胀的主要和常用的物价指数有消费物价指数、批发物价指数和国民生产总值缩减指数三种。

第一,消费物价指数,又称零售物价指数或生活费用指数。它是衡量各个时期居民个人消费的商品和劳务价格变化的指标。它既可作为通货膨胀率的测定指标,又可作为工资、津贴调整的依据,具体的计算公式为:

$$\text{通货膨胀率} = \frac{\text{本期消费物价指数} - \text{基期消费物价指数}}{\text{基期消费物价指数}}$$

许多国家均采用消费物价指数来衡量通货膨胀率,但是,这一指数只是局限于统计居民家庭消费的商品和劳务,而把国家消费和集团消费排除在指数之外,这是它的主要缺陷。

第二,批发物价指数,它是反映不同时期商品批发价格水平变动情况的指数,它通过对比基期计算出价格变动的百分比。由于这种指数与产品出厂价格紧密相关,而且既有消费资料又有生产资料(但不包括劳务价格),所以,持成本推进通货膨胀观点的经济学家认为批发物价指数最适合于衡量通货膨胀率。

第三,国民生产总值缩减指数,它是按当年价格计算的国民生产总值对按固定价格或不变价格计算的国民生产总值的比率。其计算公式为:

$$\text{国民生产总值缩减指数} = \frac{\text{按报告期价格计算的报告期产值}}{\text{基期价格计算的报告期产值}} \times 100\%$$

由于这一指数统计范围包括一切商品和劳务,也包括进出口商品,所以能全面反映社会总物价水平的变动趋势。但由于编制这一指数资料统计较困难,多数国家每年统计计算一次,故不能迅速反映通货膨胀的情况。

很多学者认为缩减指数是一个比较好的衡量尺度,世界银行的《世界发展报告》和经济合作及发展组织的《国民账户》也是以此来度量通货膨胀的。中国国家统计局编制的有全国零售物价总指数、职工生活费用价格总指数、农产品收购价格总指数、农村工业品零售价格总指数。在研究中国的通货膨胀时,一般使用前两个指数。这两个指数是从消费品的角度反映物价水平的变化,但局限性较大,前者缺少服务价格,后者只限于城镇范围,无法反映整个国民经济的价格变动。为了弥补这一缺陷,很多人计算了国民收入和国民生产总值缩减指数。其实,它们的变动趋势并不一致,且相关度不高,国民收入缩减指数与职工生活费用价格指数、全国零售商品价格指数和集市贸易价格指数的相关系数分别为 0.82、0.83、0.74。这说明缩减指数有独特作用,上述几个指数在说明价格变动时各有所长,可以结合使用,既可观察消费品价格变动,也可观察生产资料价格和服务价格变动,使通货膨胀的测量和分析深入一步。

物价指数虽是测度通货膨胀的主要指标,但也存在不少问题,除了计算方法上的困难以外,主要是它无法反映抑制性通货膨胀。如果说在市场经济国家中,货币数量与价格水平之间有着密切的内在联系,物价指数基本上反映了通货膨胀,那么,在计划经济国家和向市场经济过渡的国家中,由于缺乏市场机制或者市场机制不完善,仅用物价指数就很难正确反映通货膨胀。于是,很多学者主张用马歇尔系数或修正后的马歇尔系数来测度通货膨胀,特别是抑制性通货膨胀。杨仲伟等引入了货币化的因素,将剑桥方程修正为 $k = m/m - (y/y + p/p + h/h)$,认为货币化是通货膨胀的一个衰减因素,主张用扣除货币化因素后的马歇尔系数来测度半货币化经济的通货膨胀。吴晓求认为,在经济正常增长的情况下,人们的持币量也会按正常速