

我国 经济周期阶段 与持续繁荣

WOGUO JINGJI ZHOUQI JIEDUAN
YU CHIXU FANRONG

陈乐一◎著

F124.8

1

2007

我国 经济周期阶段 与持续繁荣

WOGUO JINGJI ZHOUQI JIEDUAN

YU CHIXU FANRONG

陈乐一◎著



人民出版社

策划编辑:李春生 万 琪

责任编辑:万 琪

封面设计:肖 辉

图书在版编目(CIP)数据

我国经济周期阶段与持续繁荣/陈乐一著.

-北京:人民出版社,2007.1

ISBN 978-7-01-006049-1

I. 我… II. 陈… III. 经济周期分析-研究-中国 IV. F124.8

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 006467 号

我国经济周期阶段与持续繁荣

WOGUO JINGJI ZHOUQI JIEDUAN YU CHIXU FANRONG

陈乐一 著

人民出版社 出版发行

(100706 北京朝阳门内大街 166 号)

北京集惠印刷有限责任公司印刷 新华书店经销

2007 年 1 月第 1 版 2007 年 1 月北京第 1 次印刷

开本:880 毫米×1230 毫米 1/32 印张:9.375

字数:184 千字 印数:0,001-4,000 册

ISBN 978-7-01-006049-1 定价:25.00 元

邮购地址 100706 北京朝阳门内大街 166 号

人民东方图书销售中心 电话 (010)65250042 65289539



◎作者简介

陈乐一，1967年9月生，湖南人。1996年7月毕业于中国人民大学，获经济学博士学位。2001年评为湖南大学教授。2002年10月至2004年9月，获日本国费奖学金资助赴一桥大学经济学研究科从事博士后研究。2004年12月遴选为湖南大学博士生导师。研究方向是宏观经济学、商品市场与流通、中国经济思想史等。已出版《双重约束：中国商品市场波动的分析》（商务印书馆，1999）和《中国经济的繁荣与萧条》（立信会计出版社，2000）两部著作，发表论文100余篇，主持国家社科基金项目2项，教育部人文社会科学研究项目1项，省级课题6项，获省级社科优秀成果奖两项，并入选湖南省委宣传部首届“百人工程”人才培养计划和湖南大学首届“三英计划”。

前 言

1999 年我国 GDP 增长率降至 7.1%，经济周期波动滑入波谷。2000 年上半年，经济开始复苏，总需求明显回升。面对这种宏观经济形势，我开始思考这样一个问题：我国经济如何才能真正走出波谷，稳步复苏和回升，进而走向持续繁荣，早日达到波峰。于是，进一步思考这样一个题目：“我国经济周期阶段分析”，即当前我国经济到底位于周期的哪一个阶段，究竟是依然位于波谷抑或已走出波谷开始复苏。带着这个选题，这几年来我在不停地思考，进而形成了本书。

本书结构简明扼要，由三部分组成。第一部分即第一章，为全书提供背景材料，为下文的分析打下基础。第二部分即第二、三章，这是本书的核心，第二章是对当前我国经济周期阶段进行直接分析，第三章是进一步为我国经济周期阶段分析提供佐证。重点又是第二章，该章从潜在经济增长率、总需求、重要宏观经济变量等三个方面对我国经济周期阶段进行了分析，最后得出结论：当前我国经济正位于周期的繁荣阶段，已彻底从 5 年前的不稳定的复苏阶段走出来了。当然，这只是就宏观层面分析而得出的结论，说繁荣并不意味着各行各业都蒸蒸日上，歌舞升平，其实宏观层面繁荣的背后依然隐藏着种种问题，诸如

农业基础比较薄弱，经济增长方式依然粗放，经济结构不够合理，能源消耗过多等，但是，宏观经济指标的分析显示，当前我国经济确实正位于繁荣阶段。第三部分是第四、五、六章，探讨中国经济持续繁荣之路，即如何继续保持经济繁荣的大好形势，努力延长扩张阶段，促成中国经济周期波动走向波峰。这一部分主要立足于消费、就业、开放经济下的内外平衡这三个方面，就中国经济走向持续繁荣之路展开分析。

目 录

第一章 中国经济周期实证描述	1
第一节 中国经济周期的划分与波动特征	1
第二节 物价波动的周期分析	13
第三节 总需求波动的周期分析	21
第四节 地区经济波动	37
附表	46
附录 1.1 通货紧缩与经济增长	53
附录 1.2 经济周期变形	59
第二章 我国经济周期阶段分析	66
第一节 引言	66
第二节 潜在经济增长率	70
第三节 总需求分析	77
第四节 重要宏观经济变量分析	80
第五节 结论	91
附录 2.1 中国经济市场化进程分析	93
第三章 中国经济波动中的菲利普斯曲线	101
第一节 菲利普斯曲线发展的理论回顾	101
第二节 中国环形的菲利普斯曲线	106
第三节 中国菲利普斯曲线与经济周期阶段	111
第四节 中国菲利普斯曲线的进一步分析	117
第五节 小结	124

第四章 繁荣之路(Ⅰ)：促进消费增长	127
第一节 消费与经济增长的计量分析	127
第二节 我国消费不足的描述	131
第三节 收入与消费不足	140
第四节 不确定性、流动性约束与消费不足	145
第五节 结论与政策建议	151
附录 4.1 论效率工资	158
附录 4.2 教授薪酬革命	164
第五章 繁荣之路(Ⅱ)：努力扩大就业	169
第一节 就业与经济增长的计量分析	169
第二节 努力提高就业弹性	173
第三节 小结	183
附表	184
附录 5.1 《管子》及其就业思想	188
第六章 繁荣之路(Ⅲ)：实现开放经济下的	
内外平衡	194
第一节 我国经济开放度的测算	194
第二节 开放经济下内外平衡的基本理论	197
第三节 我国经济的内外失衡与平衡问题	206
附录 6.1 不同汇率制度下的政策搭配方法	211
附录 日本经济的增长与波动	229
参考文献	281
后记	292

第一章 中国经济周期实证描述

第一节 中国经济周期的划分与波动特征

一、测定中国经济周期的主要方法

测定经济周期的方法主要有四种：速度法、移动平均法、一阶对数差分法以及分量法。本章选取其中最常用的三种方法：速度法、移动平均法和一阶对数差分法，对我国1953—2005年间的经济周期进行实证描述，所用考察指标是 GDP 增长率。

表 1-1 三种方法计算的 GDP 增长率

单位：%

年份	直接 增长率	三年移 动平均	一阶对数 差分	年份	直接 增长率	三年移 动平均	一阶对数 差分
1953	15.6		19.4	1980	7.8	6.9	11.2
1954	4.2	8.9	4.2	1981	5.2	7.4	7.3
1955	6.8	8.7	5.8	1982	9.1	8.5	8.5
1956	15.0	9.0	12.2	1983	10.9	11.9	11.3
1957	5.1	13.8	3.8	1984	15.2	13.2	19.0
1958	21.3	11.7	20.2	1985	13.5	12.3	22.4

续表

年份	直接 增长率	三年移 动平均	一阶对数 差分	年份	直接 增长率	三年移 动平均	一阶对数 差分
1959	8.8	9.9	9.6	1986	8.8	11.1	13.1
1960	-0.3	-6.3	1.2	1987	11.6	10.4	16.0
1961	-27.3	-11.1	-17.8	1988	11.3	9.0	22.1
1962	-5.6	-7.6	-6.0	1989	4.1	6.6	12.2
1963	10.2	7.6	7.1	1990	3.8	5.8	9.4
1964	18.3	15.2	16.5	1991	9.2	9.1	15.4
1965	17.0	15.3	16.6	1992	14.2	12.1	21.2
1966	10.7	7.3	8.5	1993	13.5	13.3	27.2
1967	-5.7	0.3	-5.2	1994	12.6	11.6	31.0
1968	-4.1	2.4	-2.9	1995	10.5	10.5	23.2
1969	16.9	10.7	11.7	1996	9.6	9.1	15.8
1970	19.4	14.4	15.1	1997	8.8	8.7	10.4
1971	7.0	10.1	7.4	1998	7.8	7.9	6.6
1972	3.8	6.2	3.7	1999	7.1	7.8	6.1
1973	7.9	4.7	7.7	2000	8.0	7.6	10.1
1974	2.3	6.3	2.5	2001	7.5	8.2	10.0
1975	8.7	3.1	7.2	2002	8.3	8.7	9.3
1976	-1.6	4.9	-1.8	2003	9.5	9.5	12.1
1977	7.6	5.9	8.4	2004	9.5	9.6	16.3
1978	11.7	9.0	13.0	2005	9.9		13.1
1979	7.6	9.0	10.8				

资料来源：1953—1977年的GDP增长率引自《中国统计年鉴1999》（中国统计出版社）第57页，1978—2004年GDP增长率引自《中国统计年鉴2005》第53页，2005年GDP增长率引自《中国统计摘要2006》第23页；1953—1977年一阶对数差分增长率根据《中国统计年鉴2002》（中国统计出版社）第51页提供的数据计算，1978—2005年一阶对数差分增长率根据《中国统计摘要2006》（中国统计出版社）第20页提供的数据计算。

1. 速度法

速度法是一种直接以经济增长率指标来测定经济周期的方法。以速度法绘制的周期波动图存在一定的干扰因素,但是其优点是简单明了,很直观。我们选用 1953—2005 年我国的 GDP 增长率来绘制我国的经济增长曲线。根据表 1-1 提供的数据,用速度法测定的经济周期波动如图 1-1:

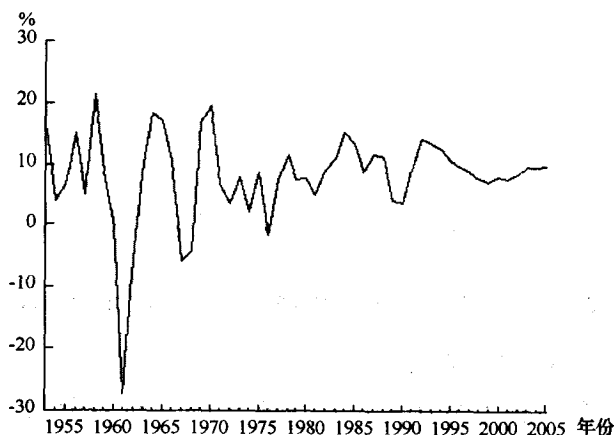


图 1-1 1953—2005 年速度法 GDP 增长率波动曲线

2. 移动平均法

移动平均法是对经济增长率进行数年移动平均处理来测定经济周期的方法。通过移动平均法处理的数据,可以在一定程度上消除短期随机波动的影响,但是这种方法存在一些缺陷,因为处理过的数据存在明显的滞后现象,同时移动的年份过长也会导致研究数据过多的缺失。为减少移动平均法的负面影响,本节采用三年移动平均法对 GDP 增长率进行处理,其计算方法是: $y_t = \frac{y_{t-1} + y_t + y_{t+1}}{3}$ (y_t

代表 t 年的 GDP 增长率)。根据表 1-1 提供的数据, 移动平均法测定的经济周期波动如图 1-2:

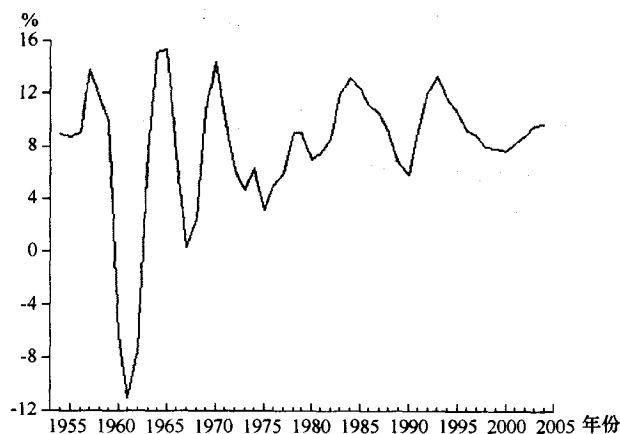


图 1-2 1954—2004 年三年移动平均法 GDP 增长率波动曲线

3. 一阶对数差分法

一阶对数差分法是以产出水平的一阶差分值为指标来测定周期波动的方法。以 GDP 增长率为例, 其计算公式为:

$$\Delta \ln Y_t = \ln Y_t - \ln Y_{t-1}$$

其中 $\Delta \ln Y_t$ 为 t 时段的 GDP 增长率, Y_t 、 Y_{t-1} 分别是 t 和 $t-1$ 时段的 GDP 值。

由于自然对数变换并不改变变量的特征, 且能使其趋势线性化, 消除时间序列的异方差现象, 所以一般来说, 用一阶对数差分法测定出来的经济周期比起前两种方法更为合理一些。根据表 1-1 提供的数据, 一阶对数差分法测定的经济周期波动如图 1-3:

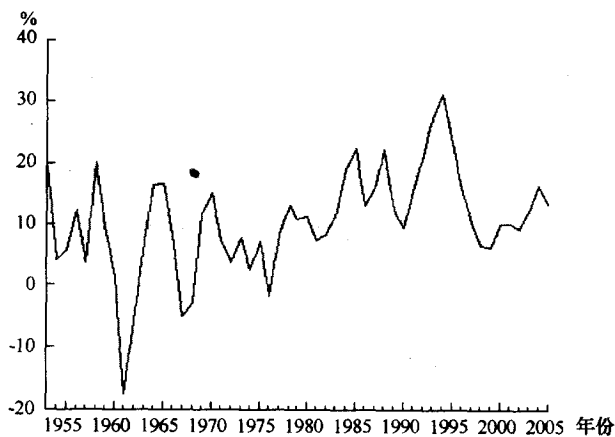


图 1-3 1953—2005 年一阶对数差分法的 GDP 增长率波动曲线

从以上三个图中，我们可以直观地看出 1953—2005 年间我国经济周期波动情况，为了将三种方法作一个比较，我们做一个比较图（参见图 1-4）。

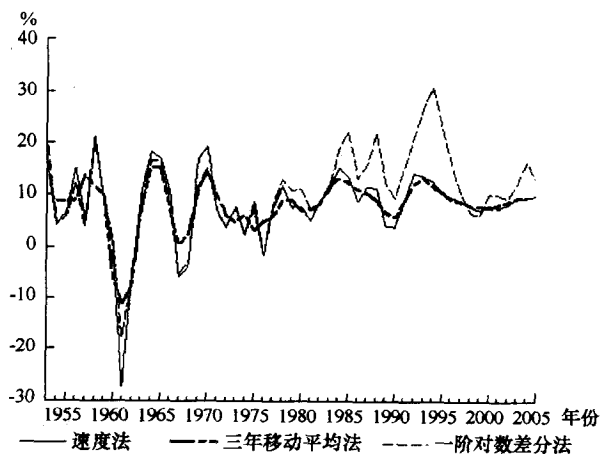


图 1-4 三种方法的比较图

以上三种方法各有利弊，本章将根据需要交叉使用一阶对数差分法和速度法：第一节将选取一阶对数差分法测定的 GDP 波动曲线来划分经济周期，并分析我国经济周期的波动特征；第二节和第三节的投资波动分析将采用速度法；第三节的消费波动分析和第四节将采用一阶对数差分法。

二、中国经济周期的划分

按照刘易斯 (W. Arthur Lewis) 的说法，确定一次完整的经济周期，可以从一个波峰到另一个波峰，也可以从一个波谷到另一个波谷，或者按周期中同样状态（波峰、低潮或整个周期）一些年的平均值到另一些年的平均值来衡量。^① 按照规则的“谷—谷”计算方法，中国经济波动的第 1 周期应该是始于 1954 年（因为 1954 年是波谷年），1953 年属于上一轮周期，这里不予分析。从 1954—2005 年的 50 多年中，中国经济增长率的波动共呈现出 11 个周期，^② 但是第 11 个周期尚未结束，因此这里只考察 1954—2002 年间的周期，即这期间 10 个完整的周期（参见表 1-2^③）。

① W. Arthur Lewis (1978), *Growth and Fluctuations 1870—1913*, George Allen & Unwin Ltd, p17 注释 10 (pp. 300~301)。

② 这里采用的是一阶对数差分法，如果采用速度法，则是呈现出 10 个周期，参见本章附表 1-1。

③ 该表及下文的表 1-4、表 1-9 的格式参考了卢建 (1992) 第 88、91 页表格。

表 1-2 中国经济周期的划分与周期长度

波序		周期起 止年份	波长 (年)		扩张持续 长度 (年)		收缩持续 长度 (年)		扩张 与收缩 之比率
			实际 波长	平均 长度	实际 长度	平均 长度	实际 长度	平均 长度	
改革 开放 前	1	1954—1957	4		1		3		0.64
	2	1958—1962	5		1		4		
	3	1963—1968	6	4.6	3	1.8	3	2.8	
	4	1969—1972	4		2		2		
	5	1973—1976	4		2		2		
改革 开放 后	6	1977—1981	5		2		3		1.17
	7	1982—1986	5		4		1		
	8	1987—1990	4		2	2.8	2	2.4	
	9	1991—1999	9	5.2	4		5		
	10	2000—2002	3		2		1		
	11	2003—							
全时期		1954—2002	49	4.9	23	2.3	26	2.6	0.88

资料来源：根据表 1-1 一阶对数差分法计算的数据计算。

这 10 个周期的前 5 个周期，属于改革开放之前，后 5 个周期属于改革开放之后。中国经济周期的划分有多种，但本书认为表 1-2 这种划分法相对更合理。要说明的是，第 6 个周期的 1977、1978 年这两年属于改革开放之前，1979—1981 年这三年属于改革开放之后，因此第 6 个周期也可算作改革开放前时期，但是由于这里采用的是“谷—谷”划分法，而该周期的波谷年份（1981 年）位于改革开放之后，因此，第 6 个周期还是作为改革开放后的周期。这里的 10 个周期，指的主要是短周期，即“基钦周期”（Kitchin Cycle），这种周期的平均长度约为 40 个月。

如果周期的长度仅为两年，则将其与相邻的周期合并，这种情况出现过一次。第 5 个周期包含两个相邻的小波动，分别是：1973—1974 年和 1975—1976 年的两次波动。

通过表 1-2 还可以分析扩张与收缩的比率。^① 扩张与收缩的比率是衡量经济增长稳定性的重要指标。^② 一次完整的周期由扩张和收缩两个阶段组成。扩张与收缩的比率越高，意味着扩张阶段比较长，收缩阶段比较短，表明经济增长比较稳定。从表 1-2 中可以发现改革开放前的 5 个周期里，扩张期的平均长度为 1.8 年，而收缩期的平均长度为 2.8 年，扩张与收缩比率为 0.64，小于 1；改革开放后扩张期的平均长度上升至 2.8 年，收缩期的平均长度下降至 2.4 年，扩张与收缩之比率上升至 1.17，大于 1，这说明改革以来经济扩张的持续性显著增强，经济增长的稳定程度显著提高。

结合表 1-2，再分析图 1-5，自 1954 年以来，中国经济周期的波长，平均长度为 4.9 年，最长的波长达 9 年，最短的波长为 3 年，其中波长为 4 年的频数最高，频数为 4，频率为 40%；波长为 5 年的频数为 3，频率为 30%；波长为 3、6、9 年的频数均为 1，频率均为 10%。这样看来，整个波动的波长并不具有严格的规则性，但却显示出一定的周期规律性。

① 经济周期的扩张与收缩之比率是分析经济周期性质和特征的一个重要指标，这种分析依据可参阅 Michael P. Niemira and Philip A. Klein (1994), pp. 245~247。

② 衡量经济增长稳定性的指标还有波动幅度（包括标准差、波动系数和峰谷落差）、峰值、谷值，下文即将分析。

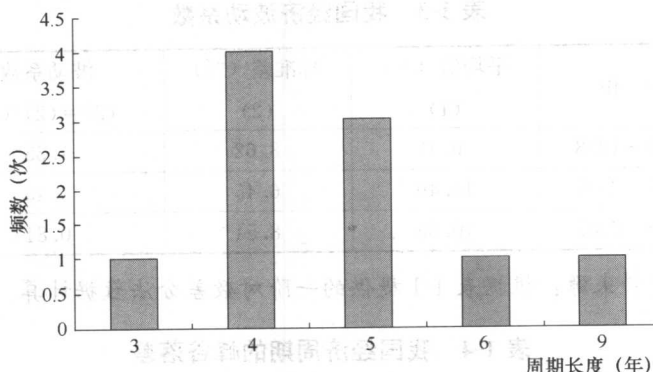


图 1-5 1954—2002 年中国经济周期长度的频数分布柱形图

资料来源：根据表 1-2 绘制。

三、改革前后中国经济周期的波动特征

分析改革前后我国经济周期的波动特征，可以从波动幅度、峰值、谷值、增长水平等几方面考察。其中波动幅度尤为重要，它由三个指标组成：标准差、波动系数以及峰谷落差。前文已述，从整体来看，1953—2005 年间，我国的经济波动可以划分为 11 个周期，^① GDP 增长率的标准差达到 8.54%，波动系数为 0.81（参见表 1-3），这期间平均峰谷落差达到 14.3%，平均峰值为 17.0%，平均谷值则是 2.8%（参见表 1-4），这些数据表明我国经济周期的波动幅度很大，波动剧烈。下面我们将改革前后的波动特征进行比较分析。

^① 实际是 1954—2005 年间可划分为 11 个周期。