

上海经济发展的月度^和季度波动研究

——基于经济周期的角度研究上海市经济发展

董逢谷 李文杰 等 著



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

本书由上海财经大学“211-2”资助出版

上海经济发展的月度和季度波动研究

——基于经济周期的角度研究上海市经济发展

董逢谷 李文杰等著

立信会计出版社

图书在版编目(CIP)数据

上海经济发展的月度和季度波动研究:基于经济周期的角度研究上海市经济发展/董逢谷等著. —上海:立信会计出版社,2008.5

ISBN 978-7-5429-2054-6

I. 上… II. 董… III. 地区经济—经济波动—研究—上海市 IV. F.127.51

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 074724 号

责任编辑 蔡莉萍

封面设计 周崇文

上海经济发展的月度和季度波动研究

——基于经济周期的角度研究上海市经济发展

出版发行 立信会计出版社

地 址 上海市中山西路 2230 号 邮政编码 200235

电 话 (021)64411389 传 真 (021)64411325

网 址 www.lixinaph.com E-mail lxaph@sh163.net

网上书店 www.lixinbook.com Tel: (021) 64411071

经 销 各地新华书店

印 刷 上海申松立信印刷厂

开 本 890 毫米 × 1240 毫米 1/32

印 张 6.875

字 数 182 千字

版 次 2008 年 5 月 第 1 版

印 次 2008 年 5 月 第 1 次

印 数 1 — 1 200

书 号 ISBN 978 - 7 - 5429 - 2054 - 6/F · 1810

定 价 20.00 元

如有印订差错,请与本社联系调换

前 言

研究上海市经济周期波动,既具有经济理论意义,又有实际应用价值。本书梳理了国内外经济周期理论研究成果,总结了传统和现代经济周期的研究方法,利用上海市经济发展的年度和月度数据,运用多种统计方法,对上海市经济周期波动进行了大量统计分析,从多角度分析了上海市经济周期波动的年度、季度和月度主要特征。运用传统的景气分析法,编制上海市经济景气指数;运用经济冲击理论和现代时间序列方法,探讨了上海市经济周期波动机制,填补了地方经济周期和月度经济周期研究的空白。

本书充分吸收和借鉴国内外学术界已有的研究成果,结合上海经济发展的具体情况,进行了深入统计研究,展示了以下几个方面的创新:

第一,从研究的领域方面,本书借鉴现代经济周期理论对地方经济周期波动进行了全面和详细的研究。弥补了我国对地方经济周期波动、月度经济周期波动进行全面、系统地研究的不足,为我国经济周期理论和宏观调控提供了参考和依据。

第二,在研究的资料方面,本书运用年度、季度和月度三频数据资料对上海市经济周期波动进行全面的研究。统计数据的缺乏始终是制约我国经济周期理论研究的重要因素,本书以上海市经济月度数据库为主要数据来源,结合《中国统计年鉴》、《上海统计年鉴》和《中国人民银行统计季报》中的统计数据,运用季度和月度资料扩展了时间序列的数据量,深入地揭示了上海经济周期的波动特征,拓宽了经济周期研究的视角。

第三,在研究的方法上,本书结合直接法和剩余法,对上海市经济

周期波动进行了全面的分析。国外的经济周期实证,普遍采用“剩余法”,对剔除趋势后的时间序列进行经济周期波动研究,而我国的经济周期实证,普遍应用“增长率法”,两者各有利弊。为了准确刻画出经济周期波动的基本特征,本书对年度、季度和月度三频数据的主要变量都运用了直接法和剩余法,探讨分别由两种方法揭示的周期波动特征之间的相互关系,这是经济周期实证研究中的一个大胆尝试。

第四,探索了我国月度和季度经济数据整理和修订的方法。本书在研究过程中,对上海市主要经济变量的月度和季度经济数据进行整理和修订,为进一步完善我国进度数据统计制度积累了经验。

第五,改进了 K-L 信息量实际计算方法。在经济景气分析中,计算经济指标和基准经济指标之间的 K-L 信息量,是划分领先、一致和滞后指标的重要依据。为保证 K-L 信息量实际计算的准确性,本书修正了计算方法,避免了原算法的缺陷,如最小 K-L 信息量不稳定、K-L 信息量容易出现负值等问题。

本书分为以下四个部分:

第一部分为全书的研究基础介绍,包括第 1、2、3 章的内容。在这一部分中,提出了本书选题的意义与研究的思路和方法,对相关概念及术语的内涵进行了界定;通过对国内外经济周期理论研究成果的梳理,为读者提供了理论架构和各种经济周期测量方法的综述。

第二部分为上海市经济周期波动特征研究,包括第 4 章和第 5 章的内容。这部分展示怎样运用统计工具挖掘经济波动信息的过程,本书将测量经济周期的直接法和剩余法相结合,分析了上海市年度和月度主要宏观经济变量周期波动的测量和特征,为进一步分析上海经济波动机制和景气指数提供了基础资料。

第三部分为第 6 章的内容,阐述了上海市经济周期波动机制研究。依据现代经济周期理论,运用时间序列经济计量学工具,分析上海市主要宏观经济变量之间的波动因果关系,探讨投资、对外贸易、国内贸易、财政收支和金融信贷等对上海经济波动的冲击机制,并且分析了上海与全国经济周期波动的相互关系。

第四部分为第7章的内容,对上海市经济周期波动进行了景气分析。本书通过建立上海市经济景气指数体系,编制上海市经济波动景气指数,刻画上海市经济周期波动的主要特征,并且设计了上海市经济周期波动预警体系,为上海市宏观经济调控提供决策依据。

作 者

2008年元月

目 录

第一部分 上海市经济周期研究的基础

第 1 章 研究的角度、意义和方法	3
1.1 研究的角度	3
1.2 研究的背景	5
1.3 研究的理论意义和实用价值	6
1.4 研究的思路和方法	8
1.4.1 研究的思路	8
1.4.2 研究的方法	8
第 2 章 经济周期理论研究文献综述	10
2.1 西方传统经济周期理论	10
2.2 凯恩斯主义和后凯恩斯主义经济周期理论	11
2.3 新古典经济学经济周期理论	12
2.4 新凯恩斯主义的周期理论	13
2.5 我国内地学者对经济波动的研究	14
第 3 章 经济周期测量方法回顾	19
3.1 经济周期波动测量方法的基本知识	20
3.1.1 经济变量时间序列的分解	20
3.1.2 经济周期波动的测定方法——直接法和剩余法	22
3.2 时间序列的季节调整概述	24
3.3 经济周期指标法的发展回顾	26

3.3.1 国外景气分析的研究及评价·····	26
3.3.2 我国内地的宏观经济景气研究·····	28
3.4 经济周期指标法的主要内容·····	29
3.4.1 基准周期和基准日期的确定·····	29
3.4.2 确定先行、一致和滞后指标的常用方法·····	30
3.4.3 景气指数·····	34
3.5 时间序列模型在经济周期研究中的应用·····	35
3.5.1 经济周期的时间序列模型·····	36
3.5.2 H-P 滤波·····	37
3.5.3 经济冲击反应函数·····	38
3.5.4 经济冲击的动态干预模型·····	39
3.5.5 向量自回归(VAR)模型·····	40

第二部分 上海市经济周期的波动特征研究

第4章 上海市经济周期波动的年度特征分析·····	47
4.1 上海市国内生产总值(GDP)年度波动特征分析·····	47
4.1.1 对全国 GDP 增长率周期研究的回顾和检验·····	47
4.1.2 上海与全国 GDP 周期波动的对比分析·····	50
4.1.3 上海市 GDP 年度波动的剩余法分析·····	52
4.2 上海市不同产业年度波动特征分析·····	57
4.2.1 上海市第一产业周期波动特征·····	57
4.2.2 上海市第二产业周期波动特征·····	59
4.2.3 上海市第三产业周期波动特征·····	62
4.3 上海市价格年度波动特征分析·····	63
4.3.1 上海市三种价格指数的比较·····	63
4.3.2 上海市价格水平波动与 GDP 增长率波动的比较·····	66
4.4 上海市投资年度波动特征分析·····	68
4.4.1 上海市年度投资数据分析·····	68

4.4.2 上海市投资与 GDP 增长率波动的比较	70
4.4.3 上海市投资与 GDP 周期序列波动特征的比较	72
4.5 上海市消费年度波动特征分析	73
4.5.1 上海市年度消费数据分析	73
4.5.2 上海市消费与 GDP 增长率的相互关系	75
4.5.3 上海市消费与 GDP 周期序列波动特征比较	76
4.6 上海市财政数据的年度波动特征分析	77
4.6.1 上海市年度财政增长数据分析	77
4.6.2 上海市财政收入与 GDP 波动的比较	80
4.7 上海市对外贸易年度波动特征分析	81
4.8 上海市经济周期年度波动特征分析小结	86
第 5 章 上海市经济周期的月度和季度波动特征分析	88
5.1 上海市月度和季度数据的来源、特点和分析方法	88
5.1.1 上海市月度和季度数据的来源	88
5.1.2 上海市月度和季度数据的整理	90
5.1.3 上海市月度和季度数据的分析方法	91
5.2 上海市国内生产总值的月度和季度波动分析	91
5.2.1 上海市 GDP 可比价月度增长率序列	92
5.2.2 上海市 GDP 总量序列计算的月度增长率	92
5.2.3 剩余法计算的上海市 GDP 月度波动序列	93
5.2.4 上海市 GDP 的季度波动分析	94
5.2.5 上海市 GDP 的月度和季度波动特征归纳	95
5.3 上海市第二产业和第三产业的月度波动特征分析	96
5.3.1 第二产业增加值(VA2)增长率波动分析	97
5.3.2 剩余法计算的第二产业增加值(VA2)波动序列	97
5.3.3 上海市第三产业增加值(VA3)的月度波动分析	98
5.4 上海市工业产值指标的月度波动特征分析	99
5.4.1 上海市工业销售产值(VSI)月度波动分析	100

5.4.2 上海市工业总产值(VGOI)月度波动分析	101
5.5 上海市其他主要宏观经济指标月度波动特征分析	104
5.5.1 上海市交通运输业月度波动特征分析	104
5.5.2 上海市固定资产投资的月度波动特征分析	106
5.5.3 上海市对外贸易的月度波动特征分析	108
5.5.4 上海市国内贸易指标的月度波动特征分析	110
5.5.5 上海市财政收支的月度波动特征分析	112
5.5.6 上海市金融数据的月度周期波动特征分析	113
5.5.7 上海市职工收入的月度波动特征分析	116
5.5.8 上海市价格的月度波动特征分析	117
5.6 上海市经济周期月度波动特征分析小结	118

第三部分 上海市经济周期的波动机制研究

第6章 上海市经济周期波动的冲击传导机制研究	123
6.1 经济冲击的基本类型和传导机制	123
6.1.1 经济冲击的基本类型	123
6.1.2 经济冲击的传导机制	125
6.1.3 上海市经济周期波动的冲击传导机制计量分析框架 ...	126
6.2 上海市固定资产投资的冲击传导机制分析	127
6.2.1 上海市 GDP 与固定资产投资的格兰杰因果检验 ...	127
6.2.2 上海市固定资产投资冲击的 VAR 模型	129
6.3 上海市对外贸易的冲击传导机制分析	132
6.3.1 上海市 GDP 与对外贸易的格兰杰因果检验	133
6.3.2 上海市口岸进出口冲击的 VAR 模型	134
6.4 上海市国内贸易(消费)的冲击传导机制分析	135
6.4.1 上海市 GDP 与社会消费品零售总额的格兰杰 因果检验	136
6.4.2 上海市社会消费品零售总额冲击的 VAR 模型	137

6.5 上海市财政收支的冲击传导机制分析	137
6.5.1 上海市财政收支波动序列的平稳性检验	139
6.5.2 上海市 GDP 与财政收支波动序列的格兰杰因果 关系检验	140
6.5.3 上海市财政收支冲击的 VAR 模型	140
6.6 金融信贷对上海市经济周期的冲击传导机制分析	143
6.6.1 金融信贷指标的周期波动分析	144
6.6.2 金融信贷波动序列的平稳性检验	144
6.6.3 上海市 GDP 与金融信贷波动序列的格兰杰因果 关系检验	146
6.6.4 金融信贷冲击的 VAR 模型	147
6.7 全国经济波动对上海市经济周期波动的冲击传导机制	149
6.7.1 地方宏观经济周期波动与全国经济周期波动的关系	149
6.7.2 上海市月度经济周期波动和全国波动的对比分析	149
6.7.3 上海市和全国增加值波动序列的平稳性检验	152
6.7.4 上海市和全国增加值波动序列的格兰杰因果关系 检验	152
6.7.5 全国经济波动冲击的 VAR 模型	153
6.8 上海市经济周期波动的冲击机制研究的基本结论和 政策启示	154

第四部分 上海市经济周期波动的景气监测研究

第7章 上海市月度经济周期波动的景气监测研究	159
7.1 上海市经济景气分析指标体系的建立	159
7.1.1 研究时段内上海市基准周期和基准日期的初步确定	159
7.1.2 上海市经济景气指标体系的确定	161
7.2. 上海市景气扩散指数的编制	169
7.2.1 景气扩散指数的编制方法	169

7.2.2	景气扩散指数的经济意义	170
7.2.3	上海市景气指数编制中各个景气指标权重的确定 ...	172
7.2.4	上海市景气扩散指数的编制和分析	174
7.3	上海市景气合成指数的编制	176
7.3.1	美国商务部的合成指数的计算方法	176
7.3.2	日本经济企划厅的合成指数的计算方法	179
7.3.3	OECD的合成指数的计算方法	180
7.3.4	上海市景气合成指数的编制	181
7.4	上海市经济周期的景气监测和预警	183
7.4.1	经济景气监测和预警方法介绍	183
7.4.2	上海市景气指数监测和预警体系的建立	184
7.4.3	上海市景气信号监测和预警体系的建立	185
7.4.4	上海市短期计量经济模型监测和预警体系的建立 ...	190
7.5	上海市经济周期波动景气监测研究小结	196
参考文献.....		197
后记.....		207

第一部分

上海市经济周期研究的基础

第1章 研究的角度、意义和方法

1.1 研究的角度

经济增长和经济周期始终是宏观经济学研究的核心问题,纵观世界经济发展史,各个国家的增长总是伴随着扩张、收缩、再扩张、再收缩反复循环波动的过程,经济周期波动现象是经济发展过程中不可避免的现象,它在一定程度上反映了经济发展中的矛盾和冲突。我们对上海市经济发展的季度和月度波动研究主要基于经济周期的角度展开。

经济周期的理论研究一直是宏观经济学研究的前沿课题,研究的目的在于探索经济运行中存在的经济波动的内在固有规律,降低经济周期波动对经济和社会的冲击。为揭示经济波动的本质,各国经济学家对经济周期问题的研究进行了不懈的努力。西方国家对经济周期的研究已经有一百多年的历史,围绕着经济周期的测定、特征、原因和对策等问题展开了长期的探讨,形成了各种理论学派和模型方法。经济学界对我国^①经济周期的研究起步较晚,直到20世纪80年代中期以后,才逐渐涉足这一研究领域。

新中国建立以来的半个多世纪中,经济增长始终是在不断的起伏波动中向前推进的,经历了多次发展高潮,促进了经济总量不断登上新

^① 由于本研究所基于的统计数据均不包括我国港、澳、台地区,因此本书中除引用外,出现的“全国”、“我国”、“中国”,均为“中国大陆地区”的略写。

的台阶,快速地提高了人民的生活水平,缩短了与发达国家的经济差距;与此同时,也反复经历了经济发展的低潮,出现过经济衰退和人民生活水平的大幅下降。剧烈的经济波动一方面对宏观经济的稳定和经济增长的质量构成威胁,另一方面对人们的生活水平造成了很大的负面影响。

刘树成(1996)对我国经济波动的周期特征进行了归纳,他认为从1953年到1976年,国民经济经历了五个周期,其中曾有三次大起大落,每次“大起”,经济增长率的峰位都在20%左右(1958年为21.3%,1964年为18.3%,1970年为19.4%),在第二个周期内,增长率的最高点与最低点的峰谷落差达48.6个百分点。从1978年改革开放以来,又经历了五个周期,其中在已有的四个周期内,经济增长率的峰位降到11%~15%,峰谷落差在6~7个百分点。

刘树成认为,我国经济周期波动可以分为改革前和改革后两大阶段。改革开放以前,最明显的特点是总体态势呈现出“大起大落”型;改革开放以来,中国经济周期波动进入一个新阶段,这个阶段中国GDP增长率波动的总体态势趋向“高位—平缓”型。所谓“高位”是指经济增长速度处于较高水平;所谓“平缓”是指经济波动的幅度已经减缓^①。

目前多数学者以国民收入或国内生产总值的年度数据作为测定指标,在测定方法上以对所选指标增长率曲线或某种合成指数曲线的直接观察为主。采用年度数据的测定方法,适合于分析经济在较长时间范围内的变动趋势,从大的方面研究经济周期的波动特征。但是采用年度数据无法反映年内的经济波动状况,不能及时判断当前的经济形势并适时采取相应的对策。鉴于此,我们主要从月度和季度的角度来分析上海市经济周期波动的特征和机制,对上海市月度和季度经济发展情况进行研究。

① 刘树成:《中国经济周期波动的新阶段》,上海远东出版社1996年版,第17页。

1.2 研究的背景

“坚持以人为本,树立全面、协调、可持续的发展观,促进经济社会和人的全面发展”是中国共产党第十六届三中全会提出的科学发展观。这一科学发展观是我们党坚持解放思想、实事求是、与时俱进、理论创新的重大突破,是我们党执政理念的一个飞跃。这一科学发展观的提出,对经济社会的各项工作,包括政府的宏观调控都提出了更新、更高的要求。纵观新中国成立以来我国经济的发展历程,一方面,我们取得了辉煌的成就;另一方面,我国的经济增长率也呈现出上上下下、高低起伏的周期波动,其中曾多次出现大起大落的现象,这些现象是不符合科学发展观要求的。历史的经验教训告诉我们,经济增长速度过慢不行,过快也不行,采取一系列宏观调控措施,是贯彻落实科学发展观的重大实践^①。

针对我国经济周期波动的实际情况,许多国内学者对我国经济周期的形成原因和机制进行了研究,提出了许多有价值的观点和理论。但与发达国家相比,我国经济周期的研究手段和研究水平还有一定差距,尤其缺乏理论与经验估计相结合的研究成果,这是由于我国经济周期和西方有较大差异,我国经济周期研究的理论相对滞后,同时也缺乏完整的经济周期波动的统计资料。

上海市经济月度数据库收集了1994年至今上海市经济发展各项指标的统计数据,这个数据库为研究上海市经济发展和经济波动提供了数据支持。本书作者通过大量的统计数据实证分析,得出上海市经济周期波动的典型化事实(stylized facts)^②,把向量自回归模型、格兰

① 刘树成:“认真贯彻落实科学发展观,继续加强和改善宏观调控”,《党建》2005(1),第9页。

② 经济运行的“典型化事实”是指经过大量统计验证,在经济运行中被确认普遍存在的经济事实,Kaldor(1957)提出,Solow(1970)将其提出的典型化事实加以完善。后来随着计量技术的进步和统计数据的丰富,人们对典型化事实也在进行不断地修正和确认。经济运行的典型化事实是经济变量数据经过统计分析、推断、检验后得出的统计结论,基本上同经济理论无关。典型化事实不仅是经济理论研究和解释的对象,同时也是经济模型和经济理论的重要实证标准。