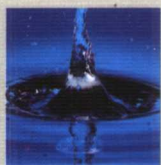


财经博士文库

CAIJING BOSHI WENKU · XINAN CAIJINGDAXUE CHUBANSHE



博士文库

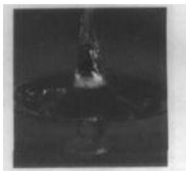
当代中国经济周期波动 及形成机理研究

DANGDAI ZHONGGUO
JINGJI ZHOUQI BODONG
JI XINGCHENG JILI YANJIU

刘恒 著

西南财经大学出版社

财经博士文库



博士文库

当代中国经济周期波动
及形成机理研究

DANGDAI ZHONGGUO
JINGJI ZHOUQI BODONG
JI XINGCHENG JILI YANJIU

刘恒 著

西南财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

当代中国经济周期波动及形成机理研究/刘恒著.

成都:西南财经大学出版社,2003.3

ISBN 7-81088-042-X

I. 当... II. 刘... III. ①经济周期分析—中国—
现代②经济波动—研究—中国—现代 IV. F124.8

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2002)第 101192 号

当代中国经济周期波动及形成机理研究

刘恒 著

责任编辑:张锦波

封面设计:穆志坚

出版发行:	西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街 55 号)
网 址:	http://www.xcpress.com/
电子邮件:	xcpress@mail.sc.cninfo.net
邮政编码:	610074
电 话:	028-87353785 87352368
印 刷:	四川机投气象印刷厂
开 本:	880mm×1230mm1/32
印 张:	9.75
字 数:	242 千字
版 次:	2003 年 3 月第 1 版
印 次:	2003 年 3 月第 1 次印刷
书 号:	ISBN 7-81088-042-X/F·036
定 价:	22.00 元

1. 如有印刷、装订等差错,可向本社发行部调换。
2. 版权所有,翻印必究。
3. 本书封底无防伪标志不得销售。

内 容 摘 要

经济周期是超越体制和发展阶段的普遍现象,它不以人们的主观意志为转移,企图通过各种人为的手段消除周期波动是不现实的,也是不科学的,甚至在某些条件下还会加剧波动,导致整个经济体系的崩溃。但是,人们可以在逐步认识、掌握经济周期波动规律的基础上,尽量避免一些人为因素造成的过度剧烈的波动,从而减弱其对国民经济造成的不利影响。

中国经济发展的规律性特点之一是:经济增长率的上升——下降——再上升——再下降的周期波动,伴随而来的是经济政策的扩张——收缩(调整)——再扩张——再收缩(再调整)的反复变动过程。经济发展的大起大落既是中国经济发展的最显著特点之一,也是中国社会矛盾冲突的根源之一。经过建国初期的国民经济恢复之后,从1953年开始大规模经济建设直到2000年,中国的国民经济在上上下下、高低起伏的波动中不断向前发展,先后经历了8轮完整的经济周期波动。40多年经济周期波动的历史,蕴涵了中国经济在走向繁荣过程中所经历的种种崎岖与坎坷。改革开放前,中国实行高度集中的计划经济体制,从生产到消费的几乎每一个环节都由计划来安排,其目的在于保持国民经济按比例、协调地持续增长。然而,20多年的发展历程表明,高度集中的计划经济并不能消除经济周期波动,相反,在中国这个生产力水平还相对落后、商品货币关系的发育程度较低的发展中国家,超越现有生产力发展水平超前发展生产关系,并制定不切实际的发展战略,只能加

剧经济波动的程度。从改革前中国经济周期波动的轨迹看,周期波动的特征可以归纳为:振幅大、峰位高、谷位深、平均位势低、扩张长度短,用一句话概括,可以称为“大起大落”。改革开放后,在经济转型过程中,随着市场功能逐渐发挥作用,经济运行机制比以前要复杂得多,也更加灵活,国民经济逐步转向按照自身规律运行,经济体系抗御外在冲击的能力在增强。这一时期经济周期波动的特征可以归纳为:振幅减小、峰位下降、谷位上升、整体位势提高、扩张长度延长,用一句话概括就是,在增长中逐步走向稳定。目前,中国正处于第9轮周期的低谷期。本轮周期从1991年开始已经历时11年,是历次周期中持续时间最长的一次。本轮周期的最显著特点是收缩期较长,即在1992年国内生产总值增长率(14.2%)达到周期高峰以后,经济增长率一直持续缓慢下滑,1999年经济增长率为7.1%,2000年经济增长出现转机,国内生产总值增长率为8%,但是2001年国内生产总值增长率又出现小幅回落,为7.3%,现在还难以做出已经走出本轮周期的谷底,进入新一轮周期的判断。

为此,在认真总结国内外经济周期波动理论研究成果,借鉴其科学、合理的理论成分和先进的研究方法的基础上,对建国后中国经济周期波动的历史与现状进行深刻、细致地描述和总结,研究中国经济周期波动形成的一般机理,以及改革前后周期波动从“大起大落”型转变为“高位—平缓”型的特殊根源,并深入揭示自20世纪90年代中期以来,中国宏观经济运行机制发生深刻变化后出现的所谓“宽带现象”,以及经济周期进入新阶段所呈现的新特点,有着十分重要的理论与现实意义。如上所述,经济周期是超越体制和发展阶段的客观规律,刻意地使用人为手段消除它,是不科学的,是反规律而行事,必将遭受客观规律的惩罚。但是,这并不是说对于经济周期就无能为力,我们完全可以利用先进的监测、预警技术对经济周期波动进行有效监控,预先掌握周期运动方向,准确

地把握周期各个阶段持续时间的长短,转折点出现的具体时间以及扩张与收缩的力度,以便帮助政府和企业针对不同周期的特点和形成机理制定相应的对策措施,尽量减缓周期波动的幅度,降低周期波动对经济发展造成的破坏程度,保持经济持续、稳定增长。以上就是本书研究的主要动机。

从上述研究动机不难看出,本书的研究目的是:在系统总结经济周期理论的基础上,研究中国经济周期波动问题,客观、准确地描述建国后中国经济周期波动的基本轨迹及其基本特征,尤其是在向市场经济转型过程中,经济周期波动呈现出来的新特点;阐明中国经济周期波动形成机理的一般性及特殊性,揭示自20世纪90年代以来,中国宏观经济运行机制发生深刻变化后,经济周期进入新阶段出现的所谓“宽带现象”的根源;进一步加深人们对经济周期波动这一客观规律的科学认识,通过建立科学、客观和完备的周期监控体系,对周期波动进行及时、有效的监测、预警,更好地把握、适应周期波动规律,彻底摒弃以往那种人为刻意地去消除周期波动的不科学、反规律的做法。

本书以马克思主义为指导,具体运用马克思关于资本主义再生产、资本主义周期性经济危机等理论,并充分吸收和借鉴西方经济学界有关经济周期既有的研究成果和分析方法,系统总结了中国经济周期研究的历史。以实证研究为主,实证分析与规范分析、历史分析与比较分析、宏观分析与微观分析相结合,运用现代化的分析工具,对占有的相关数据进行系统整理和分析,分离出影响中国经济周期波动主要的内生因素和外生因素,通过计量经济模型对其不同时期影响方向、影响程度进行严格计量,并建立一个内在传导机制与外在冲击机制相结合的总体分析框架,对中国经济周期(尤其是20世纪90年代以来的经济周期)进行实证研究,归纳出中国经济周期形成机理的一般性、不同阶段的特殊性以及最新的演变特点。研究经济周期的目的就是:在了解周期形成机理的基

基础上,建立科学、有效的周期监控体系,预测周期走势,预先做好应对准备,尽量减缓波动幅度,降低有可能造成的损失。为此,本书还探讨了建立科学合理的周期监控体系并对周期进行有效调节的措施和思路。

本书以新中国成立后,中国经济周期波动历史演变及形成机理为主线来安排篇章结构,全书共分7章。

第一章,首先,全面、系统地总结马克思有关资本主义周期性经济危机的论述及其对研究当前中国社会主义市场经济条件下经济周期波动的指导意义;其次,对西方主要经济周期学说进行评述,并介绍其最新发展趋势;最后,概述我国十多年来对社会主义经济周期研究的理论成果。

第二章,对建国以来中国经济周期波动的历史进行全面、客观的统计描述。首先,对研究中所涉及的指标体系的选择、周期阶段的划分、周期长度的衡量方法以及经济周期的一些基本概念等问题做出说明。其次,通过对中国经济周期的划分、周期波动类型的分类,客观描述了中国经济周期波动的轨迹,并在此基础上,从波动幅度(和波动系数)、波动高度、波动深度、波动的整体位势、波动的扩张与收缩长度五个方面,总结改革开放前后中国经济周期波动的状态特征及其变化,即改革前波动状态的特征可以概括为:振幅大、峰位高、谷位深、平均位势低、扩张长度短,用一句话概括,可以称为“大起大落”;改革后波动状态的特征可以概括为:振幅减小、峰位下降、谷位上升、整体位势提高、扩张长度延长,用一句话概括就是:在增长中逐步走向稳定。改革前后的变化可以总的概括为:由“大起大落”型转向“高位—平缓”型。最后,从结构的角
度,分产业结构和区域结构两个方面归纳中国经济周期波动的结构特征。从产业结构分析,我们得出三次产业的周期波动是比较明显的,它们对国民经济整体波动的影响也是显著的结论。进一步,我们通过分别建立三次产业波动系数与GDP波动系数的回归

模型,对三次产业波动与 GDP 波动之间的相互影响进行统计计量。结果表明,对 GDP 波动影响程度最大的是第二产业的波动,第一产业的波动对 GDP 波动的影响最弱。因此,第二产业的波动是中国整体经济波动的主导力量。从区域结构分析,东部(江苏省)、中部(河南省)、西部(四川省)三个省份经济周期波动与整个国民经济周期波动存在着较强的相互影响,然而具体的影响程度是不同的。建国以来的总体情况表明,中部地区河南省的经济波动与国民经济波动之间的相互影响程度最强,东部和西部地区的江苏省和四川省则相对较弱。但是,改革后东部江苏省的经济波动与国民经济波动之间的相互影响程度逐渐增强,成为影响国民经济波动的主要力量,而中部的河南省却大大下降。西部经济波动对国民经济波动的影响一直相对较弱。

第三章,着重分析影响中国经济周期波动的主要因素。首先,我们把影响因素分为外生因素和内生因素两大类。在外生因素中,重点分析了自然因素、人口因素、政策因素、技术因素、心理因素的变化对国民经济周期波动的影响。结果表明,这些因素对国民经济波动存在一定影响,但是影响范围和程度各不相同,当它们交互影响,共同作用于整个国民经济周期波动时,将产生较强的发动、推动及加强作用。在内生因素中,着重分析了制度因素、投资因素、消费因素、价格因素、财政因素、货币因素、外贸因素的变化对国民经济整体波动的影响。其次,通过计量经济分析,研究了不同时期具有时间序列数据的各个因素变化与国民经济总量(GDP)变化之间的相关程度,从中发现,这些因素的变化与 GDP 的变化存在较强的相关性,以此进一步运用回归分析方法,通过建立这些因素波动系数与 GDP 增长率波动系数的回归方程,具体计量它们之间影响程度的强弱。对那些不能进行统计计量的因素,则主要通过定性的方式,进行详细论述。

第四章,我们以宏观经济学中有关外部冲击与内部传导的理

论作为研究中国经济周期波动形成机理的分析框架,以现代时间序列方法作为建立外部冲击—内部传导模型的主要手段,来揭示中国经济周期波动的根源和成因。首先,我们在简要评介有关经济周期波动形成机理理论研究的基础上,建立了一个包括内部传导机制和外在冲击机制在内的中国经济周期波动机理分析的理论框架。在这一框架的指导下,研究建国以来中国经济周期波动形成的一般机理。然后,我们把需求、生产、收入、支出四个因素互为因果的内在变动关系构成的一个以需求为龙头的、环形的因果链——经济体系的核心因果链,即需求变动引起生产变动,生产变动又引起收入变动,收入变动会引起支出变动,支出变动又引起需求变动。核心因果链的运动,形成经济周期波动的内在的、基本的核心波。也就是说,经济运行过程中,即使没有遭受到外在的冲击,也会由于内部基本因素的变动(独立变动或因果互动)而产生周期性的波动。核心因果链的运行具有三个特点:连锁性、自我累积性、自我转折性,这三个特点决定了经济周期波动内部传导机制的基本特征。在此基础上,引入外在冲击,讨论外在冲击及其与内部传导机制共同作用下,中国经济周期波动形成机理。接着,我们对中国经济周期波动形成机理进行实证计量。这里,借鉴美国经济学家戈登主编的《美国经济周期》一书中常用的小型简化向量自回归 VAR 模型法,将由内部传导机制决定的经济增长率的二阶线性差分方程作为内部传导机制的度量,它反映了经济增长率从初始状态开始的、由内生性投资的乘数—加速数等内部传导机制这种“黑箱”所决定的内部演化过程;将所研究变量的增长率与由内部传导机制所决定的二阶线性差分方程的残差作为外在冲击的度量。计量结果表明:改革前,内部传导机制可决定中国经济周期波动的 25%,外在冲击对周期波动的贡献为 75%;而改革后,内部传导机制和外在冲击对中国经济周期波动的贡献分别为 31% 和 69%。也就是说,改革后,中国经济周期波动的内部传导机制的效

应增强,而外在冲击的效应则有所弱化。对于外在冲击效应影响经济周期波动的具体程度,我们通过计量货币政策冲击效应、财政政策冲击效应、投资冲击效应进行了具体分析。最后,比较分析了改革前后中国经济周期波动形成机理发生的变化。

第五章,对20世纪90年代以来,中国第9轮经济周期进行了深入细致地研究。为了全面、详尽、准确地反映这一轮周期波动的扩张、收缩长度,波峰、波谷转折点位置,我们以月度指标来描述波动轨迹。根据统计指标体系的特征和构造指标体系的基本原则,选择了以反映生产规模、市场环境、开放度为主要内容的6个指标,即工业增加值、固定资产投资总额、社会消费品零售总额、商品零售价格指数、货物周转量和进出口总额,按照一定的步骤,构造了一个能综合反映周期波动的短期波动综合指数,通过该指数1990年2月—2002年4月共147个月的具体数值,对中国经济周期波动的新阶段进行统计描述和特征归纳。这有利于准确把握本轮周期的波动特点,也为下一章具体研究中国经济周期波动新阶段出现的“宽带现象”准备了条件。

第六章,针对20世纪90年代中国第9轮经济周期出现的经济较长时期处于低谷的徘徊状态,即所谓的“宽带现象”进行了专门论述。首先,介绍了学术界对当前中国经济较长时期难以走出周期低谷这一问题所展开的热烈讨论,并从9个方面归纳了具有代表性的见解。然后,从造成我国经济周期波动的内生因素、外生因素、周期自身的规律性特点和中国宏观经济运行机制发生的新变化等角度,研究我国经济周期的“宽带现象”。我们认为:随着经济总量增长达到一定规模和经济结构的转变,当经济周期步入收缩期后,经济增长率持续下降的惯性作用在增强,经济调整期相应延长,新一轮的经济增长相对延迟。同时,在本轮周期中,中国经济持续几年处于潜在增长率之上运行,破坏了经济运行的正常关系,加之转轨期各类矛盾的剧烈作用,导致收缩期延长,“宽带现象”出

现。20世纪90年代以来,中国宏观调控逐步从过去“急刹车”式的大动作向微调转变,但在调控时机的选择、调控力度的把握、政策搭配等方面尚处于摸索中,以及世界经济周期正在发生的深刻变化,也对中国出现“宽带现象”产生了一定影响。

第七章,在论述建立周期监控体系必要性以及改进和完善中国经济周期监控体系的基础上,阐明了对中国经济周期进行调节的基本思路。本章从理论与实践两个方面,概括了国内外经济周期监控体系建设的基本情况,总结了中国经济周期波动监控制度建立与完善的基本历程和存在的问题。在对社会主义经济周期理论与实践进行深刻反省的基础上,我们对经济周期波动的本质进行了更加深入的哲学思考,认为周期性经济波动在以下四个方面对经济发展具有促进作用,即:第一,周期性波动是市场得以发挥作用的运动形态;第二,周期性波动过程中的涨落交替是国民经济稳定发展的需要;第三,周期性波动是实现科技向生产力转化的最佳机遇;第四,掌握周期性波动的基本规律有利于提高宏观调控的有效性。最后,提出了在加强对经济周期的监测预警,为正确决策提供依据以及准确把握市场经济周期性波动规律的基础上,适应经济周期波动,进行积极调节的基本思路。

综上所述,本书的贡献之处主要有以下几点:

(1)对马克思及其他经典作家有关资本主义周期性经济危机的论述、西方主要经济周期学说以及我国学术界对经济周期理论的研究进行了比较全面、系统的梳理。

(2)把制度作为一个内生因素引入到经济周期波动研究中。通过研究制度变迁所经历的僵滞阶段、创新阶段和均衡阶段的周期循环,揭示了建国后中国制度变迁对经济周期波动的影响。

(3)建立了一个包括内部传导机制和外在冲击机制在内的中国经济周期波动机理分析的理论框架,从以需求为龙头的核心因果链形成的内部传导机制和以财政政策、货币政策冲击和投资冲

击为主的外在冲击机制两个方面以及这两个方面的交互作用,研究不同时期中国经济周期波动形成机理的异同。

(4)针对 20 世纪 90 年代以来,中国经济体制和宏观经济运行环境发生深刻变革后,经济周期波动的轨迹、波动形成机理呈现出的新特点,选择若干月度经济指标,构造了一个短期波动综合指数,从周期自身的规律性特点和中国宏观经济运行机制发生的新变化等角度,对中国经济第 9 轮周期出现的“宽带现象”进行了研究。

(5)提出应该对经济周期波动进行理论反思。经济周期波动是一种超越体制和发展阶段的普遍现象,它是人类进入社会化大生产阶段以后,经济增长过程中的客观规律,不以人们的意志为转移。企图通过各种人为手段强制消除周期波动是不现实的,也是不科学的,甚至在某些条件下还会加剧波动。这种反规律的行为必将遭到规律本身的惩罚。这是否意味着,对于经济增长过程中的周期性波动,我们就束手无策了吗?当然不是!我们认为,随着经济理论的发展、计量经济技术的不断进步,人类可以通过对周期运行的监控与预测,尽量准确地把握周期各个阶段持续时间的长短、转折点出现的具体时间以及扩张与收缩的力度,以便为政府和企业针对不同周期的特点、形成机理制定科学、合理的应对措施,尽量减缓周期波动的幅度,降低周期波动对经济发展造成的破坏程度。

Abstract

A business cycle is the universal phenomenon beyond the economic system and development, which is not affected by people's subjective will. So it can not easily be discarded by artificial methods, however, people can get familiar with it and avoid its violent fluctuations and reduce the negative effections to our national economy.

One obvious regular feature of China's economic development is the periodical fluctuations of the growth about the economy: increasing, decreasing, re-increasing, re-decreasing, followed by the alterations of the economic policies: enlarging, contracting, re-enlarging, re-contracting. From 1953 to 2000, China's national economy has suffered 8 rounds. Now it is at the bottom of the ninth round. Before the Big Reforming, China was overcast by planned economy, planned economic segments from production to consumption, which aimed to the coordination of China's economy. But it cannot eliminate China's economic fluctuations. We name this period "High Shave". Since the reforming, we have introduced the marketing mechanism to regulate our economy. Thus the national economy can revolve regularly. This results in China's economy into "Economy Stable" period.

Now we can say China's economic fluctuations are the obvious law; using artificial way to get rid of them can only receive punish-

ment. We learn it to avoid the negative economic fluctuations, using advanced technologies and precisely mastering the length, the time of turning point to forecast the direction of economic movement. Therefore the government can draft their policies to contain the range of the economic fluctuations. That is the attitude of this paper.

The purpose of this paper, based on the analysis, to China's economic fluctuations theory, is to research its fluctuations, to describe its basic track and find obvious features of it, especially the new characteristics in the period of the marketing economy, to clarify the generation and specialty of China's economic fluctuations, strengthening people's recognition and to operate China's economic fluctuations scientifically.

The normal economic theory of Marxism guides me to the following analyzing way: focusing on the theory of the reproduction, the capitalistic crises, absorbed the outcome of the Western economic fluctuations, summing up the history of studies on China's economic fluctuations, incarnating the combination of history, comparison, macro-analyzing and micro-analyzing, using modern instruments to construct a frame combined by the internal trans-mechanism and external impacting mechanism; generalizing the ordinary point of China's economic fluctuations. Four major issues are considered for this purpose: understand the mechanism, establish the watching system, and forecast the trend, finally discuss the effective macro-administration steps. According to this purpose, the paper is divided into 7 chapters.

Chapter one systematically clarifies the Marxism's theory of the capitalist economy crisis and the significance to study on China's economic fluctuations under the socialist marketing economy, then, e-

valuating the western doctrine to the economic cycles, introducing the new trend. Finally, discussing the research on China's economic fluctuations.

Chapter two has three points:

First, showing the overall objective statistical description of China's economic fluctuations since 1949, explaining the concerned choice of the target system, the division of phase, measuring way of cyclic length, and the basic concepts.

Second, after discussing point one, clarifying the change of China's economic fluctuations, from the following 6 aspects: scope height, depth, whole station, enlargement, length of extract and coefficient.

Third, generalizing the structure of China's economic fluctuations on two aspects: industrial structure and regional structure. We have studied the relation between the three industries and GDP fluctuations. The analysis shows that the secondary industry affects the national economy most heavily, while the primary industry weakest.

Then from the regional structure, take the east(Jiangsu) ,the middle(Henan) and the west(Sichuan), three provinces, which affected heavily to the whole national economy for example. Before reforming, the middle area's fluctuations were the strongest. After reforming, the east area becomes much stronger and grew to the main force which affects the growth of national economy. The west region is always the weaker force.

Chapter three enumerates and analyses the main elements, which influence China's economic fluctuations, by deviding them into external factors and internal factors. Also, we take nature, popu-

lation, policy, technology, and psychology as the external ones to conclude that they will make the effect of arousing, promoting and strengthening while they are all stimulated. Institution, investment, consumption, price, finance, currency, and international trade are taken as the internal factors that have relation with the alteration of GDP. Above all, we establish the regressive equation to analyze the fluctuations of these factors to see how they influence the whole economic fluctuations.

Chapter four establishes a model of external impact and internal transmit by time sequences to reveal the origin of China's economic fluctuations. Especially, the core causality chain of economic system made up of demand, production, income, and outcome will act upon the economic fluctuations independently even without the outer impact. Three features of its movement are chain-reaction, self-accumulate, and self-transact, which determine the basic character of China's economic fluctuations. Figures show the effect of the mechanism of internal transact is becoming stronger while external impact's contribution is becoming weaker, but still the twice of internal one.

Chapter five pays a great attention to the ninth round of economic fluctuations since 1990. Monthly-index has been used to describe the track of China's economic fluctuations. In addition, we put forward the short-term fluctuations comprehensive index by analyzing the industrial total value of production, fixed assets investment, retail sales of social consumer goods, consumer price index, turnover volume of goods, and total import and export.

Chapter six makes a special explanation for "Wide Band" phenomenon. Firstly introduce and conclude the representative views about the way of China's economic walking on the bottom of eco-

conomic cycle in the long time. Then from the angle of the internal and external factors causing China's economic fluctuations and the own regular features of China's economic fluctuations, also considering the new change of China's macroeconomic system, we reckon, as the economic cycle is walking into a contract period, the inertia effect of economic growth rate falling is strengthening and the period of economic restructuring becomes longer, so the new term of economic growth responsively has been delayed. At the same time, in the current cycle, China's economy is running above the latent developing rate, which destroys the normal relation, and cause the period of contraction extended. At last, "Wide Band" phenomenon comes into being. The changes of China's macro-administration also have some effect on the "Wide Band".

Chapter seven provides the essential thinking towards restructuring China's economy, that is, to establish, improve and consummate the system of supervising and controlling. After studying the nature of economic cycle, we find that periodical cycle will improve economic development from four aspects: First, a periodical cycle is the running pattern of market. Second, the stable development of national economy needs the periodical cycle. Third, the periodical cycle provides favorable circumstances for the realization of transforming technology to productive force. Forth, grasping basic regularity of periodical cycles is advantageous to the effect of macro-administration.

Above all, the main contributions of this paper are as follows:

Give an overall and systematic combination of the main discussion about economic cycle theory of both foreign economists and domestic economists.

Take institutions as internal factors into economic cycle re-