

经 济 学 博 士 丛 书



中国物价波动 与通货膨胀研究

刘 扬 著

中国财政经济出版社

财经出版专项资金资助

经济学博士丛书

中国物价波动与 通货膨胀研究

刘 扬 著

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中国物价波动与通货膨胀研究/刘扬著. —北京: 中国
财政经济出版社, 1998.8

(经济学博士丛书)

ISBN 7-5005-3884-7

I. 中… II. 刘… III. 价格体系—关系—通货膨胀—中国
IV. F822.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (98) 第 17848 号

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.com>

e-mail: cfeph@dre.gov.cn.net

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京东城大佛寺东街 8 号 邮政编码: 100010

发行处电话: 64033095 财经书店电话: 64033436

财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

850×1168 毫米 32 开 7.25 印张 169 000 字

1998 年 12 月第 1 版 1998 年 12 月北京第 1 次印刷

印数: 1—1 700 定价: 14.50 元

ISBN 7-5005-3884-7/F·3546

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

出版说明

本书是“财政部部属院校财经专著出版专项资金”资助的项目之一。该专项资金由财政部人事教育司和中国财政经济出版社联合出资设立，用于资助财政部部属院校财经专著的出版。财政部人事教育司和中国财政经济出版社联合组成专项资金管理委员会，负责资助选题计划的制定、资金使用等方面的决策。管理委员会由中国财政经济出版社社长杨天赐同志任主任委员，财政部人事教育司副司长王建国同志任副主任委员，孙伟生、苏金秀、余蔚平、张立宪、洪钢、贾杰等同志任委员。管理委员会聘请有关专家组成专家委员会，负责资助出版项目的评估、审定和提出资助金额的意见，并为资助选题计划提供咨询。专家委员会由解学智教授任主任委员，杨天赐教授任副主任委员，王朝才、艾洪德、李俊生、余蔚平、张中华、罗林、秦荣生、聂培尧、夏大慰等同志任委员。设立“财政部部属院校财经专著出版专项资金”的目的，是鼓励财经理论研究，提高财政部部属院校的教学、科研水平，繁荣财经学术著作出版。由于受管理委员会组成人员水平和有关条件的限制，这项工作可能还存在许多不足，对此，欢迎批评、指正。

财政部部属院校财经专著
出版专项资金管理委员会

一九九八年八月

序

《中国物价波动与通货膨胀研究》一书，是对扬同志在其博士学位论文的基础上，经过精心加工、修改而写成的。从论文开题报告到审查和评议，再到隆重的答辩，都是在我国知名经济学者的参与和指导下进行的。专家们一致认为，这是一部有学术价值和现实意义的论著，应予以充分肯定。在刘扬同志的新作问世之际，我作为她的导师，与作者一同分享着收获与创新的喜悦。同时，我们向答辩委员会委员和各位学者表示衷心的感谢！

通货膨胀是一种世界性经济现象。如何对通货膨胀进行控制，亦为各国经济学家所普遍关注。在博士学位论文选题、开展研究和写作过程中，我向作者先后提出了三点原则性要求：第一，对中国通货膨胀的研究，要置于马克思价值理论的体系之内，但立论起点要高，应致力于理论性分析，彻底摆脱政策性研究的羁绊。第二，从高位价值稳定地支配当今市场这一现实出发，联系经济运行来考查中国的通货膨胀，以揭示其深层成因。第三，把理论分析与历史分析结合起来，做到史论统一。总之，对中国通货膨胀的研究应符合于这块黄土地的实际，要为调控经济运行提供重要的理论根据。

现在摆在读者面前的刘扬同志的这部专著，具有这样一些特点：第一，阐明不仅中国市场，而且整个中国经济的运行都处于高位价值的支配之下，并以此为基点考察通货膨胀的生成。因而，作者对我国通货膨胀一次又一次地发生及其基本成因的分

析，在理论层次上具有深刻性，颇具新意。第二，通过对投资和消费、供给和需求，以及货币供给和信贷资金的关系的系统考察，揭示了通货膨胀发生的机理和过程，为调节经济运行和根治通货膨胀提供了具体途径。第三，既重视理论分析，拓展了对通货膨胀进行实证分析的视野，又重视实证分析，印证、充实和丰富了通货膨胀理论分析的结论。史论结合比较理想，这可增强人们对通货膨胀成因和机理，以及宏观政策的选择和功能的理解和认识。既有理论价值，又有实践意义。第四，把物价波动与通货膨胀区别开来，从而再次更清晰地阐明了这样一条真理：物价波动系经济运行的正常状态，是必然地要发生的，而通货膨胀乃经济运行的非正常状态，是可以有效地加以抑制，严重的通货膨胀也是可以避免的。

当然，这本书也有不足之处。这有待作者在继续研究过程中能加以弥补和改进。我希望作者以此书为开端，为经济学的繁荣作出更大的贡献。

闻 潜

1998年3月24日于中央财经大学

目 录

导 论	(1)
-----	-------

上篇 物价波动与通货膨胀的理论分析

第一章 高位价值支配下的中国经济	(10)
------------------	--------

1.1 高位价值基本理论	(10)
--------------	--------

1.2 经济增长率的高位价值分析	(17)
------------------	--------

1.3 产业结构的高位价值分析	(23)
-----------------	--------

1.4 市场运行的高位价值分析	(25)
-----------------	--------

第二章 通货膨胀形成机理的一般分析	(28)
-------------------	--------

2.1 社会总供给、总需求与价格总水平的关系	(28)
------------------------	--------

2.2 总供求失衡与价格总水平的波动	(34)
--------------------	--------

第三章 中国通货膨胀的成因分析	
-----------------	--

——高位价值形成的背景、条件及机制	(50)
-------------------	--------

3.1 反复经济过热与政府冲动	(52)
-----------------	--------

3.2 经济过热与“软约束竞争”	(60)
------------------	--------

第四章 中国通货膨胀的成因分析	
-----------------	--

——总供求失衡分析	(65)
-----------	--------

4.1 投资需求持续膨胀	(65)
--------------	--------

4.2 投资持续膨胀的伴生现象	(70)
-----------------	--------

4.3 消费需求时而偏高	(77)
--------------	--------

4.4 总供求失衡：物价总水平上涨	(82)
4.5 评消费需求膨胀论	(86)

第五章 中国通货膨胀的成因分析

——货币供给与通货膨胀	(96)
-------------------	------

5.1 货币供应量与信贷膨胀	(97)
5.2 信贷资金软约束与信贷膨胀	(105)
5.3 信贷资金财政化与信贷膨胀	(111)
5.4 信贷膨胀与通货膨胀	(113)

第六章 通货膨胀的测度

6.1 通货膨胀的定义	(115)
6.2 通货膨胀与物价上涨	(121)
6.3 通货膨胀的测度方法	(127)

下篇 物价波动与通货膨胀的实证分析

第七章 第一次物价波动周期的实证分析 (1979—1983)

.....	(142)
7.1 这一时期经济运行的现状	(142)
7.2 物价波动的成因分析	(144)
7.3 宏观调控措施对物价波动的影响	(154)

第八章 第二次物价波动周期的实证分析 (1984—1986)

.....	(159)
8.1 这一时期经济运行的现状	(159)
8.2 此次物价波动的成因分析	(161)
8.3 此次物价波动的特点	(168)
8.4 宏观调控措施对物价波动的影响	(169)

第九章 第三次物价波动周期的实证分析 (1987—1990)

目 录

.....	(172)
9.1 这一时期经济运行的现状	(172)
9.2 物价波动的成因分析	(174)
9.3 此次物价波动的特点	(179)
9.4 宏观调控措施对物价波动的影响	(180)
第十章 第四次物价波动周期的实证分析 (1991—现在)	
.....	(184)
10.1 这一时期经济运行的现状	(184)
10.2 此次物价波动的特点及成因	(187)
10.3 宏观调控对物价波动的影响	(197)
第十一章 通货膨胀与宏观调控	(200)
11.1 调控目标：高增长低通胀	(200)
11.2 高位价值的转变与宏观调控	(208)
11.3 经济体制改革是形成有效宏观调控机制的 关键	(214)
参考书目	(216)
后 记	(220)

导 论

0.1 选题的思考

通货膨胀是一个世界性问题，无论在资本主义国家还是在社会主义国家都是影响经济正常增长的一个综合病症，而且是经济发展过程中反复发作的顽症。严重的通货膨胀不仅阻碍了经济的发展，在某些国家里还引起了社会政治危机。正因为如此，通货膨胀被各国政府和人民所共同关心。特别是第二次世界大战以后，许多国家都把控制通货膨胀作为政府工作的重要任务，竭尽全力试图消灭通货膨胀，经济学者也绞尽脑汁试图提出合理建议。然而，通货膨胀依然存在，并似乎有不可逆转的趋势。可以认为，通货膨胀是当代经济生活中最复杂的现象之一。难怪有经济学者这样说，经济学对于通货膨胀的认识尤如数学对哥德巴赫猜想的认识，也尤如医学对于癌症的认识，还远远未达到理想的境界。

中国的通货膨胀由于有其自身的特点，因此是一个更为复杂和特殊的问题。中国自确定改革开放方针以来的近 20 年中，伴随着经济的快速增长，较大的物价波动有四次，峰值一次高于一次。1980 年上涨 6%；1985 年上涨 8.8%；1988 年上涨 18.5%；1994 年上涨 21.7%。经过这四次上涨，价格水平已是 1978 年的 377.8%。这是零售物价指数，而 1985 年开始公布的居民消费价格指数上涨的幅度更大一些，35 个大中城市的指数更高。虽然

没有表现为挤提银行存款和盲目抢购商品，但经济秩序混乱、价格信号混乱、企业经营环境趋于恶化；某些年份国家财政收入的增长率低于通货膨胀率；相当一部分居民实际生活水平下降；公众通货膨胀的心理预期增强；社会不稳定因素有所增加等等。通货膨胀这个经济领域的幽灵为中国未来经济发展和经济改革蒙上了一层阴影。特别是 80 年代末以来出现的市场疲软与价格居高不下同时并存等异常矛盾的现象：一方面居民收入增加，而另一方面消费品市场疲软；一方面消费品市场疲软，而另一方面消费品价格却只升不降；一方面是货币大量投放，而另一方面是资金异常短缺。面对如此种种现象，从理论界到政府部门从来没有像现在这样感到困惑不解。

究竟是什么力量促使物价这样持续地大幅度地上涨？经济的高速增长是否必然伴随高通货膨胀？价格改革、体制改革是否必然引发通货膨胀？货币供应量与通货膨胀是否有其明显的相关关系？我国为什么总是在扩张、通货膨胀、紧缩、再扩张这样的“怪圈”中循环？1993 年以来经济“软着陆”的成功，经济增长率与物价涨幅虽然逐年回落，但经济运行中多年积累的矛盾和问题日益突出，如何认识和解决这些矛盾和问题？是继续坚持从紧的调控措施，还是放松银根、扩大投资、适度膨胀、刺激需求？能否避免新一轮通货膨胀的再度发生？一系列的理论与现实经济问题向我国经济理论工作者提出严峻挑战。到目前为止，研究发达国家通货膨胀的理论专著和对策建议，可以称得上是“汗牛充栋”，但对发展中国家特别是社会主义国家的通货膨胀的理论研究却一直比较薄弱。通货膨胀虽然是一种货币现象，但又不仅仅是一种货币现象，而是政治、经济矛盾的产物。因此，借鉴发达国家通货膨胀研究的理论成果无疑是必要的，但是中国毕竟有自己的国情和通货膨胀的特殊诱因，只有从中国的实际出发，在吸

取国外通货膨胀研究成果的同时,深入探讨我国通货膨胀的一般性和特殊性,才有可能制定和实施针对性强的反通货膨胀的政策措施。

应当指出,西方经济学中关于通货膨胀类型的区分和研究,对于我们有非常重要的借鉴意义。但是我们不能套用西方经济理论来解释中国的实际,这是因为:

1. 他们的通货膨胀理论是为西方政治和经济服务的,不能直接用以解释发展中国家和处于经济体制转轨过程中的社会主义国家所发生的通货膨胀。

2. 西方经济学的一个重要特征在于:它在各种外定条件下研究了各种经济变量的决定和它们之间的相互关系,但不研究各种外定条件本身形成、变化和发展的原因及过程,也不研究各外定条件之间的相互关系。他们对通货膨胀的基本看法是从各个流派的经济理论体系中演绎出来的,在同一学派看来,各国的通货膨胀是同一的,没什么区别,因而也不需要什么特殊的对策。

长期以来,社会主义国家传统的经济理论认为,社会主义经济中是不会出现通货膨胀的。但是,在战后社会主义国家的经济体制改革过程中,首先是前南斯拉夫,然后是波兰和匈牙利,开始出现明显的通货膨胀。前南斯拉夫的通货膨胀率在70年代中期就突破两位数,1987年已突破三位数,达到167%。1988和1989年仍继续大幅度上升。波兰和匈牙利的通货膨胀率1988年也分别达到70%和20%以上。我国改革开放以来,物价水平不断上涨,到1988年也突破两位数,严重的通货膨胀已干扰改革和经济发展的进程。社会主义不会出现通货膨胀的传统观点,终于在无可掩饰的事实面前粉碎了。

自80年代中后期以来,通货膨胀已成为中国经济学家研究的热点,无论是对通货膨胀理论的探讨,还是实证性的检验都出

现了大相径庭的观点和结论，其焦点集中在通货膨胀的成因分析及通货膨胀与经济增长的关系上。

由于对通货膨胀成因的分析各异，因此，提出的治理方法也不同。有的同志提出，既然通货膨胀的直接原因是总需求超过总供给，要抑制通货膨胀就必须实行宏观控制管理货币供应总量。有的同志主张把治理通货膨胀放在治理成本上。对抑制通货膨胀在财政金融政策的松与紧方面，有的同志主张全面放松银根，有的同志主张应偏紧，还有的同志主张应紧中略松等等。

对于经济增长与通货膨胀问题，认为“通货膨胀有害，应该坚决治理通货膨胀”的观点占居优势。但在经济增长中能否消除通货膨胀？如不能消除，通货膨胀的幅度应控制在多大范围内？无论是理论上还是实践上，通货膨胀与经济发展的关系并没有解决。

可以认为，中国经济学家对于通货膨胀理论的研究取得了重要进展。在通货膨胀的成因方面、在通货膨胀的理论模式方面，特别在经济体制与通货膨胀的关系等方面，都有可喜的研究成果。但是，总体来看，对策性讨论较多，深层的理论探讨较少；一般性议论较多，专题性研究较少；个人看法较多，作为一个学派的理论积累较少。正是由于缺乏理论上的深入探讨，对策研究才显得乏力和缺乏针对性。例如，对于通货膨胀成因的研究，它只是解释每一次的具体的、暂时的原因，并不能解释中国通货膨胀反复出现，并有逐渐加剧趋势的根本原因。

0.2 物价波动与通货膨胀

物价波动既包括物价上涨也包括物价下跌。物价波动与通货膨胀有一定的联系。在一般的认识中，人们往往把物价总水平在一定时期内的持续上升称为通货膨胀，或者把物价上涨等同于通

货膨胀，用物价上涨去定义通货膨胀，因此也就认为控制住物价上涨就控制住了通货膨胀。对此，我们有不同看法。

物价上涨与通货膨胀是两个不同的经济范畴。物价上涨是通货膨胀的表现形式，但通货膨胀的表现形式不仅仅是物价上涨一种，还有隐蔽性和抑制性通货膨胀，后两种不一定以物价上涨形式表现出来，或者说没有物价上涨的场合仍然存在通货膨胀。如在计划经济中，由于价格受管制，通货膨胀的形式大都表现为商品的普遍短缺，短缺本质上是一种压抑的通货膨胀，它仅仅没有表现在名义的价格水平上，但过多的货币在物价没有上升的情况下，由于有钱买不到该买的商品而实际上贬值了。所以，通货膨胀的实质性结果是导致货币贬值。

通货膨胀说到底是一种货币现象，它的定义应该是这样的：通货膨胀是指流通中的货币量超过实际需要量所造成的货币贬值现象。简言之，只要是货币流通量与商品流通量相比显得过多，出现币值下降和物价持续上升，就是通货膨胀。

应着重指出，政府直接运用行政力量干预和管理物价，价格改革引起的价格总水平上升等，就不属于通货膨胀。这是因为，由此而增发的货币量是同流通中对货币的实际需要量相适应的国民经济正常运行所需要的，只要货币的增发量没有超过实际中的需要量，就应属于货币的正常发行——通常称为货币的经济发行，而不是通货膨胀。但是，这种改革引起的物价上升，应是短暂的和非持续的，扭曲的价格经调整后就会稳定下来，而不再继续上涨。即使考虑到工资与物价挂钩的问题，它们之间的相互推动力也应是有限的，经过一次循环后便能稳定下来。所以，在本文中既重视物价波动与通货膨胀的联系，又把两者适当区别开来。对此本文第六章和下篇有详细阐述。

区分物价上涨与通货膨胀的意义在于明确治理物价上涨并不

等同于治理通货膨胀，往往物价上涨一时控制住了，但通货膨胀的压力依然存在，只有抓准通货膨胀的诱因，才能加以根治。

0.3 本书的理论基础与研究思路

本书以马克思的劳动价值论为其理论基础，运用市场价值理论，从分析中国经济运行特点入手，研究中国通货膨胀的形成。

通货膨胀是一种世界性现象，不论在哪一种社会制度、哪一种经济体制下，都有可能发生。因此，不同国家的通货膨胀具有许多共同性质。通货膨胀的一般性决定了我们借鉴国际当代通货膨胀理论精华、学习前人已有理论成果的必要性。但是，通货膨胀的产生更具有特殊性。

中国通货膨胀毕竟有自己的一些特点，中国通货膨胀理论研究的重点应放在这种特殊性的研究上，离开了中国的实际，就无中国通货膨胀理论特色可言。因此，本书从分析中国经济运行出发，从理论上深入探讨中国经济运行的自身特点，阐明中国经济运行的根本特点在于高位价值处于支配地位。高位价值是指提供到市场上的商品大部分是由劣等生产条件下生产的，这就意味着此种市场价值的社会必要劳动的含量高或投入产出率低。在微观上表现为企业的高成本、低效益；在宏观上则表现为经济增长的高消耗。这正是高位价值支配经济运行的必然结果。这也是中国长期以来经济增长方式得不到根本转变，速度与效益的关系长期失调的根本原因。书中对中国经济的高位价值分析，为本书对中国通货膨胀的形成机理分析奠定了理论基础。这也可以说是作者研究通货膨胀理论有别于其他学者研究的一个特色。

在此基础上，对高位价值如何影响总供给与总需求，如何必然产生失衡缺口，以及如何引发通货膨胀等作出了系统分析。

在理论分析的基础上，本书对改革以来的物价波动及通货膨

胀进行了阶段划分，对各阶段进行具体的描述和实证分析。内容包括各阶段经济运行的基本情况；各阶段物价波动的特点；各阶段物价波动的成因分析；对各阶段宏观调控的评价等，试图从实践方面进一步揭示中国经济增长与通货膨胀的关系及通货膨胀的症结所在，论证支配中国经济运行的规律。

本书分上下两篇共十一章：上篇为物价波动与通货膨胀的理论分析，阐述基本理论，包括高位价值理论、高位价值何以支配中国经济的运行、中国通货膨胀的形成机理分析以及通货膨胀如何测度等。下篇为中国改革以来物价波动与通货膨胀的实证分析。对改革以来的物价波动及通货膨胀在作阶段划分的基础上，对各阶段进行具体的描述和实证分析，内容包括各阶段经济运行和物价波动的基本情况和总体特征、各阶段物价波动的成因分析、各阶段物价波动的特点，对各阶段宏观调控的评价等，试图从实践方面进一步揭示和论证支配中国经济运行的根本规律。

上篇 物价波动与通货膨胀 的理论分析

在商品经济条件下，价格总水平是宏观经济中最综合、最具敏感性的宏观经济变量。物价波动是经济运行的集中表现，或称经济运行的重要指示器。因此，分析物价波动必须从分析中国经济运行出发，否则，就物价论物价，犹如隔靴搔痒，不会揭示物价波动的真正原因。

经济运行时刻处于市场的调节之下，或者说经济运行受市场的支配。那么支配市场的又是什么呢？

经济运行取决于总供求的结合状态，而总供求失衡最直接、最集中的表现就是价格的波动。西方经济学对价格的最直接的解释就是供求决定价格，这不无道理。但是当供求均衡时，价格又是什么决定的呢？供求决定价格，即供过于求时，价格上涨；供不应求时，价格下跌。但规律性的现象是，供不应求时价格上涨的幅度往往大于供过于求时价格下跌的幅度，原因何在？这就说明，供求虽然是决定价格的一个因素，但不是根本因素，根本的因素是价值，价格的决定和波动既取决于价值也取决于供求因素，关于这一点，马克思早有论述。

中国长期以来供求失衡，特别是总需求大于总供给的状况，是导致通货膨胀的基本原因，这一观点恐怕为人们所共认。但问题是，是什么原因导致供求缺口的持续扩大？对此可以说是众说