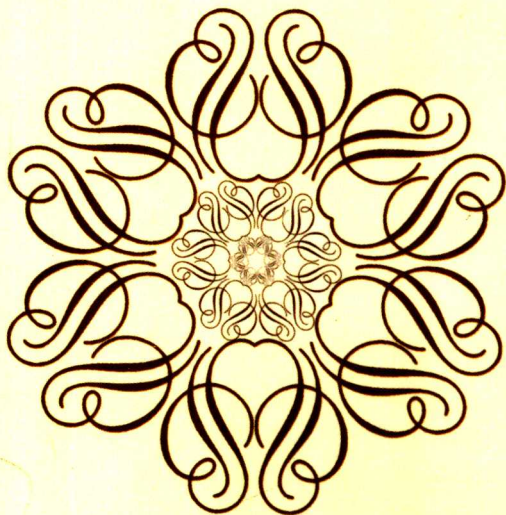


通货紧缩问题研究

Research on Deflation

徐敏生 著



中国统计出版社
China Statistics Press

通货紧缩问题研究

徐敏生 著



中国统计出版社
China Statistics Press

(京)新登字 041 号

图书在版编目(CIP)数据

通货紧缩问题研究/徐敏生著.

—北京:中国统计出版社,2004.8

ISBN 7-5037-4492-8

I. 通…

II. 徐

III. 通货紧缩—研究—中国

IV. F822.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2004)第 077232 号

通货紧缩问题研究

作 者/徐敏生

责任编辑/陈悟朝 李启明

装帧设计/艺编广告·贺双毅

出版发行/中国统计出版社

通信地址/北京市西城区月坛南街 75 号 邮政编码/100826

办公地址/北京市丰台区西三环南路甲 6 号

电 话/(010)63459084 63266600-22500(发行部)

印 刷/河北天普润印刷厂

经 销/新华书店

开 本/850×1168mm 1/32

字 数/150 千字

印 张/6.25

印 数/1—1000 册

版 别/2004 年 11 月第 1 版

版 次/2004 年 11 月北京第 1 次印刷

书 号/ISBN 7-5037-4492-8/F·1942

定 价/16.00 元

中国统计版图书,版权所有,侵权必究。

中国统计版图书,如有印装错误,本社发行部负责调换。

序

21 世纪的世界经济,正呈现加速发展的新趋势。世界经济格局,正面临新的分野。人口压力继续增大,各种资源要重新配置,经济要保持可持续发展。21 世纪是资本扩张、重组、争夺的世纪,21 世纪是全人类知识创新的世纪。大国之间的竞争,更加表现为综合国力的竞争。充满危机、挑战和机遇的未来展示在中国人面前。

进入 21 世纪,中国经济已正式被国际经济体系所接纳,摆脱在世界经济“体外循环”的局面,进入改革开放的新阶段。中国经济的市场化与国际化进程不断深入,与国际经济的互动性日益增强,外部经济对我国经济建设的影响明显加大,特别是加入世贸组织以后,将凸显国际经济因素在发展战略中的重要性。这就更加有必要加强对国际经济环境的研究。影响中国经济的很多因素都有可能被改变、扭曲,经济发展的各种指标、指数会变化难测,结构性矛盾会更加突出,各种平衡关系会处于经常性的波动之中,产生通货膨胀和通货紧缩的压力在增大,危险系数明显增加,这也使通货膨胀和通货紧缩产生了更加复杂的不可预见性,治理手段将更加复杂,治理难度会更大。21 世纪初期,中国经济要正确把握“十五”期间国际经济的变化脉络,发挥自身优势,主动应对各种挑战,有效地防止通货紧缩,遏制通货膨胀,规避各种风险,获

得最大发展空间。

体制问题和管理问题,是战略目标实现的制度与政策性保障,对经济发展起综合性影响。20世纪90年代以来,在技术革命、全球化、市场化、自由化的影响下,不同类型的国家都受到了冲击。在历史上曾经起过积极作用的一些体制,如日本的政府主导型、欧洲的福利型、东亚国家的出口导向型、一些发展中国家的负债经营型等,都受到挑战。各国都在对此进行反思和总结,并认识到必须进行改革。20世纪90年代以来,美国的经济结构改革适应了高科技和新经济发展的要求,在制度创新和管理创新方面成为先行者,因此20世纪90年代美国连续多年实现了高增长低通货膨胀的经济奇迹。鼓励竞争的管理制度、发达的创业文化、知识资本化和创新个体化,是美国经济制度的主要特征。其微观体制和宏观政策的有机结合要优于欧日,其灵活的劳工制度、谨慎的货币政策、随机微调的利率政策都起到了有效的“避震”作用。

东南亚金融危机给发展中国家的教训是极其深刻的,现在国际金融市场的发展和国际资本的流动,已成为不可阻挡的潮流,发展中国家对外部资本的依赖日益加重。墨西哥在1994年、亚洲国家在1997年的危机都是在资本大规模流入后又突然撤离的情况下发生的。去年开始至今仍在持续的阿根廷等南美国家的经济危机,使经济遭受重创。如果不注意研究发达国家经济以及整个国际经济的变化,发展中国家就会在冲击面前措手不及。通过解决金融危机暴露出来的问题,发展中国家提出了今后发展的方向,即“第二代改革”。这一提法最先由世界银行在报告中

提出,现在已被广大发展中国家广泛接受。其核心是制度化和加强对金融的调控能力。只有这样才能有效地防范和抵御各类经济风险,保持经济的健康及可持续发展。

中国经济具有明显的“二元化”特征,面临着实现工业化和向知识经济过渡的双重任务,一方面要大力发展新兴高科技产业,使之形成具有规模优势的主导产业和支柱产业;另一方面又要用高科技改造传统经济部门,把传统产业改造提升为具有创新能力和市场竞争力的产业。在这一转型过程中,我国经济可能要发生“阵痛”,政府的办事效率和宏观调控能力都将受到考验,企业的传统经营活动方式将受到冲击,许多与WTO规则不相适应的法律法规要重新修订。因此,建立起既符合国际惯例又适合我国国情的法律体系和调控手段,将可以有效地防止经济过程中的盲目性、风险性,化解通货膨胀和通货紧缩造成的压力。

1997年末,我国物价水平开始下降,形成前所未有的经济现象,使近年来我国的经济的发展遭遇了罕见的大范围的通货紧缩压力。显然,这一极具诱惑力的课题,对每一个经济工作者来说都是值得深入挖掘的富矿。对这一现象的属性、成因、背景、后果等进行研究,提出适合中国国情的治理对策,是每一个经济工作者义不容辞的责任。

该书以马克思主义相关理论为指导,充分借鉴与吸收西方通货紧缩理论的有益思想和科学成果,对中国通货紧缩的发生背景、形成机理、类型划分、演进过程、发展趋向、对中国经济的影响及治理对策等一系列重大问题进行了理论探讨与实证分析,提出了一系

列富有创见的理论观点及具有一定前瞻性的应对策略,受到同行专家的好评。

该书是一部具有较高学术价值的专著,是值得一读的好书。作者多年来一直从事经济工作,从宏观到微观均有涉及,极具务实的特色,这从文章的结构可以看出。同时,作者也有扎实的理论功底,保证了其应有的学术水准。我相信此书的出版,会对我国通货紧缩理论研究的深入和今后通货紧缩状况的有效治理有所帮助。

吉林大学经济管理学院教授

潘 石

2003年5月于长春

目 录

第一章 通货紧缩问题概述	(1)
1.1 中国通货紧缩问题的由来和理论意义	(1)
1.2 通货紧缩问题所涉及的相关理论综述	(4)
1.3 本书的研究方法和框架结构.....	(10)
第二章 通货紧缩形成机理的一般分析	(15)
2.1 通货紧缩的内涵界定.....	(15)
2.2 社会总供给、总需求与价格总水平	(22)
2.3 总供求失衡与通货紧缩.....	(29)
2.4 通货紧缩的实质.....	(34)
第三章 通货紧缩理论述评	(36)
3.1 马克思通货紧缩思想探究.....	(36)
3.2 国外有关通货紧缩的基本理论述评.....	(52)
第四章 通货均衡模型	(64)
4.1 货币需求.....	(64)
4.2 货币供给.....	(70)
4.3 通货均衡分析.....	(78)
第五章 我国通货紧缩的类型分析	(86)
5.1 通货紧缩的一般分类.....	(86)
5.2 中国通货紧缩的类型.....	(89)
5.3 中国与发达国家通货紧缩类型比较	(100)

第六章 我国通货紧缩的成因分析	(102)
6.1 总供求失衡分析	(104)
6.2 货币供求失衡分析	(113)
6.3 通货紧缩的政策因素	(116)
6.4 通货紧缩的国际影响因素	(117)
第七章 通货紧缩的效应分析	(122)
7.1 通货紧缩效应理论分析	(123)
7.2 现代西方经济学家对通货紧缩正负效应的分析 ...	(129)
7.3 我国通货紧缩的正负效应	(132)
7.4 通货紧缩正负效应的均衡分析	(134)
第八章 主要发达国家的通货紧缩及其治理对策	(136)
8.1 美国的通货紧缩	(136)
8.2 日本的通货紧缩	(146)
8.3 韩国及东南亚的通货紧缩	(152)
8.4 英国的通货紧缩	(155)
8.5 发达国家治理通货紧缩的措施	(161)
第九章 宏观调控与中国通货紧缩的治理	(163)
9.1 适度增长与物价稳定	(163)
9.2 我国通货紧缩的治理建议	(167)
9.3 货币政策和财政政策的有效利用	(171)
9.4 经济发展和体制改革	(181)
参考文献	(185)

第一章

通货紧缩问题概述

1.1 中国通货紧缩问题的由来和理论意义

我国改革开放以来到 1997 年的近 20 年间,物价总水平一直处于上升之中,通货膨胀问题给人们留下极其深刻的印象。然而,自 1997 年末开始,出现了经济增长率逐年下降,物价总水平一路走低的通货紧缩趋势。通货紧缩成为我国经济生活中出现的新课题。从 1997 年 10 月份起,各种商品普遍供大于求,物价绝对水平出现下降,1998 年居民消费价格指数比上年下降 0.8%,1999 年进一步下降 1.4%,成为 20 年来物价下降幅度最大的年份。进入 2000 年,物价小幅回升 0.4%,物价总水平开始呈现回升迹象,居民消费价格结束了连续 20 多个月下降的格局,2001 年回升 0.7%,通货膨胀趋势一度出现缓解。其原因有两方面:从国内看,中央政府实施扩张性财政政策和扩大内需政策已见成效。如增发国债、扩大投资、提高机关事业单位人员工资和三条保障线水平,实施西部大开发战略,降低银行存贷款利率,开征利息税等。从国际看,世界经济转暖,当时美国经济继续保持强劲增长势头,欧洲经济稳步增长,日本经济出现复苏迹象,亚洲经济摆脱金融危机影响出现回升,这为中国扩大出口并拉动经济增长创造了有利的外部条件。

但是,必须清醒地看到中国经济并未由此彻底走出通货膨胀的阴影。2001年9月份以来,我国物价水平又一次出现了持续下降的势头,表明通货紧缩迹象又有所抬头,通货紧缩再次成为人们关注的焦点。结构性供大于求的问题还没有完全解决,农民收入增幅较低,甚至在部分地区出现了负增长,国企制度创新和内在机制没有发生根本性转变,出口难以保持高速增长,企业和农民对经济预期尚未根本改变。所有这些,说明中国经济要真正走出通货膨胀趋势还需要一些时日,世界经济持续疲软,也起到了雪上加霜的效果。可以说,与我国改革开放以来近20年间存在的短缺经济相比,我国宏观经济运行条件已经发生很大的变化,自1998年到2002年的5年中,中国经济出现了相对过剩的情况,商品零售价格总水平一直处于下降之中,只是到了2003年1月份通货紧缩态势才有所缓解。但这并不意味着通货紧缩的彻底结束,对通货紧缩问题的关注仍是十分必要。

通货紧缩是一种通货运动失衡现象,是宏观经济运行的综合反映。它一般表现为价格水平普遍的持续的下降。我国1997年以来,无论是居民消费物价指数和零售物价指数,还是生产资料价格指数,都出现了全面走低和持续负增长的态势,可以据此判断中国出现了通货紧缩。一旦发生通货紧缩,其对经济发展所造成的危害性,决不亚于通货膨胀造成的危害,1929~1933年席卷西方世界的经济危机就深刻地说明了这一点。虽然我国的经济运行格局与其有本质的不同,但是也应该清醒地看到通货紧缩给经济生活带来的负作用,通货紧缩现象的发生对企业经营、经济发展和劳动就业等诸多方面都有重要影响。严重的通货紧缩会使资源分配失常,导致经济无法全面发挥潜能;通货紧缩下一般物价下跌将导致实际利率更高,这将抑制投资需求,导致失业率上升。因此,对通货紧缩不能等闲视之。1997年我国经济增长率为8.8%,1998年下降到7.8%,1999年达到7.1%,成为改革开放以来第四个周期的谷底,2000年恢复到8%,2001年又回落到7.5%。通货紧缩

对中国经济发展带来的影响是深远的。

1991—2002 年中国物价指数增长率和经济增长率

年份	居民消费价格 指数增长	商品零售价格 指数增长率	工业品出厂价格 指数增长率	GDP 增长率
1991	3.4	2.9	6.2	9.2
1992	6.4	5.4	6.8	14.2
1993	14.7	13.2	24	13.5
1994	24.1	21.7	19.5	12.6
1995	17.1	14.8	14.9	10.5
1996	8.3	6.1	2.9	9.6
1997	2.8	0.8	-0.3	8.8
1998	-0.8	-2.6	-4.1	7.8
1999	-1.4	-3	-2.4	7.1
2000	0.4	-1.5	2.8	8
2001	0.7	-0.8	-1.3	7.5
2002	-0.8	-1.3	-2.2	8.3

资料来源：国家统计局，《中国统计摘要——2003》，中国统计出版社，2003 年。

研究通货紧缩问题，不仅具有重要的现实意义，而且具有理论价值。迄今为止，中外知名学者研究通货膨胀的专著、论文浩若繁星，并且形成了相当成熟的理论体系，而对于通货紧缩问题都缺乏深入而系统的理论阐述，虽有涉猎，浅尝即止。近几年来，国内外经济学界热切关注通货紧缩这一经济现象，并有很多研究成果问世，但多数侧重于现象的描述和探讨，对通货紧缩的内涵和成因、宏观调控措施等也存有不同的见解和争议，这为经济理论工作者提供了一个极具诱惑力的研究课题。客观的经济现实告诉我们，处在市场化初期和工业化中后期的中国，通货紧缩的压力将会始

终存在。可以肯定,通货紧缩将成为影响我国经济社会发展的长期因素,将和通货膨胀一起成为跷跷板的两端。对于通货紧缩问题的治理,不可能一蹴而就,也不会一劳永逸。因此,系统探讨通货紧缩的形成机理,明确我国通货紧缩的类型和成因、通货紧缩对经济的影响,为政府宏观调控的政策取向提供理论支持,对于有效治理通货紧缩,使我国经济运行顺利走上健康发展的道路,是十分必要且非常迫切的。

1.2 通货紧缩问题所涉及的相关理论综述

本书的研究是以马克思再生产理论和经济危机理论为指导的。尽管马克思本人并未对通货紧缩进行专门研究,但他的再生产理论和经济危机理论所研究的生产过剩问题已经包含了丰富的通货紧缩思想,并对我们认识和治理通货紧缩问题具有现实指导意义。本书也吸收了西方经济学中有科学价值的理论观点,他们是人类经济理论的共同财富,对于分析我国通货紧缩成因和治理对策有着较为重要的借鉴意义。

1. 经济危机理论

19世纪40年代,西方国家的生产过剩、供求失衡问题已经成为全社会定期出现的普遍现象。面对这种现实,任何一个经济学家都不能视而不见,马克思也不例外。他在考察了周期性爆发的生产过剩的危机现象后指出,经济危机是私有制、竞争和生产无政府状态的必然结果,是资本主义制度固有的顽症。在《共产党宣言》中就已经扼要地阐明了经济危机学说,指出资本主义生产力和生产关系的矛盾是经济危机产生的根源。19世纪50年代末,马克思进一步论证了生产周期性的物质前提的问题,指出机器更新的平均年数是决定资本主义工业再生产的周期性的重要因素,分析了经济危机和再生产周期的内在联系,以及再生产内部各部类

间的比例关系的问题。马克思经济危机理论的全面、系统论述也是在《资本论》中完成的。

马克思危机理论的内涵是相当丰富的,在他的论述中,可以找到包含着两种截然相反的有关危机原因的论述。例如,在《资本论》第三卷第15章第三节,马克思试图说明由于“资本——按劳动人口比例的绝对生产过剩”^①而引起的“一般利润率的突然急剧下降”^②带来周期性危机。就这个意义而言,市场上的商品过剩和剩余价值实现的困难被看成是过度资本积累所引起的利润率下降的结果。与此相反,在《资本论》第三卷第15章第一节,则从剩余价值在流通过程中的实现的困难性来对资本主义生产的限制进行探讨。“直接剥削的条件和实现这种剥削的条件不是一回事……前者只受社会生产力的限制,后者受不同生产部门的比例和社会消费力的限制,”^③随着剩余价值生产的增加,“生产剩余价值的条件和实现这个剩余价值的条件之间的矛盾”^④也日益增长。进而,马克思指出“各个部门生产的不平衡以及与生产力的发展相反的群众的有限消费”^⑤乃是危机的最终原因和根源。他在这些地方考虑到危机来自于生产部门之间的不平衡或者由于群众有限的消费而引起的超过需求的商品生产过剩。资本过剩和利润率下降被看作是这个过程的结果。因此,导致二战后西方学者结合现代资本主义经济的现实对马克思的经济危机理论进行了许多研究和争论,提出了各种不同的观点,较有代表性的见解有:(1)资本有机构成提高论;(2)现代消费不足论;(3)比例失调论;(4)经济剩余、投资出路不足论。但他们对经济危机的解释都过于表面化和片面化。

综观马克思的经济学著作,完全可以看出马克思并不是用孤立的某种原因来解释经济危机这一复杂的社会经济现象,而是把

①②③④⑤ 马克思:《资本论》第三卷上,人民出版社,1975年版,第280页、第272页、第273页、第286页。

根本原因和多种因素结合起来研究它们怎样共同促成危机的爆发,从中我们可见马克思理论研究体系的庞大和精深。概括起来,马克思经济危机理论的主要内容包括经济危机的实质、经济危机的根源、经济危机的周期性及经济危机的后果等四方面。

2. 再生产理论

由于再生产问题对人类社会的存在和发展至关重要,经济学家历来重视对这一问题的研究。重农学派的创始人法国经济学家魁奈在《经济表》中就试图说明社会总资本的再生产和流通问题,英国古典政治经济学的代表亚当·斯密和大卫·李嘉图也研究过再生产问题,但他们并未科学地揭示社会再生产的规律性。马克思在批判地继承魁奈以及其他一些古典经济学家关于社会资本再生产理论的科学成分的基础上,于19世纪60年代创立了真正科学的再生产理论,在历史上第一次说明了资本主义再生产的本质和规律。他对社会资本的再生产及其实现条件的精辟的论述集中体现在《资本论》一书中。

马克思再生产理论是从对社会总资本的运动进行考察开始的。这是他研究再生产问题的一个显著特点。他考察的不是社会经济的零星部分,而是社会经济的全部。他依据自己创立的劳动二重性学说,将社会总产品在价值上分解为不变资本C、可变资本V、剩余价值M三部分。通过划分,确立了不变资本对社会总资本再生产的重要性,从而正确地解决了论证社会总资本问题的最基本的理论前提。他根据个人消费和生产消费的区别,以及商品使用价值的差别和总劳动具体性质上的差别,把社会总产品在实物形式或使用价值上划分为生产资料 and 消费资料,与此相适应,把社会生产划分为生产资料生产和消费资料生产两大部类,提出了两大部类学说,构成马克思再生产理论的第二个基本理论前提。依据这两个基本原理,马克思顺利地解决了有关社会总产品按价值和使用价值实现的一系列问题,揭示了社会资本的再生产和流

通的规律。他指出,两大部类社会产品即社会总产品各部分的价值补偿和实物补偿是再生产的核心问题。社会再生产的实现取决于社会产品的价值补偿和实物补偿能否顺利进行。而社会产品的价值补偿和实物补偿的顺利进行又有赖于各部类生产之间保持适当的比例关系。他着重从实物形式来分析简单再生产和扩大再生产的实现条件。他还提出扩大再生产的两种类型,扩大再生产可划分为内涵型和外延型两种基本形态。如果以产出规模扩大时,投入的变化方向和幅度作为划分扩大再生产类型的一般标准,那么,内涵型扩大再生产条件下,投入只有效率的提高,投入量不变或减少。外延型扩大再生产条件下,投入只有量的增加,投入量增加的幅度大于或等于产出量增加的幅度,投入效率没有提高。马克思再生产理论不仅揭示了再生产的资本主义性质及其特殊规律,而且还揭示了社会再生产的一般特征与规律。

3. 马克思价值论与现代西方价格理论

任何理论体系的形成都有时代局限性,马克思的理论体系也并不是万能的,需要后人的不断完善和发展。以马克思理论为指导分析现实问题,并不排斥其他现代西方经济学观点,也需要从现代西方经济学的理论体系吸取营养。

本书的研究是以现代西方价格理论为出发点来展开的,这与马克思价值论并不矛盾。有关研究表明,二者的根本分歧是对价值的本源看法不同。马克思价值论认为,只有人类无差别的抽象劳动,才是价值的惟一源泉;现代西方价格理论则认为,不仅是劳动,土地、资本、技术等一切生产要素,都参与了财富的创造,因而都是价值的源泉。除此之外,二者的分歧并不明显,特别是在价格或价值定量的层面上是可以相融的:1. 两者都认为有一种内在的、客观的力量来平衡市场,均衡是市场运行的必然趋势。只不过是对这种内在的力量的称呼不同:马克思称之为价值或生产价格;现代西方经济学称之为均衡价格。2. 两者都认为均衡是相对的,不

均衡是绝对的,价格的作用,就是使市场由不均衡向均衡运动。3. 两者都认为生产费用是决定价格长期走势的主导力量。西方经济学认为长期内各种生产要素都可以调整,因而长期均衡价格必将与生产费用相一致。这种观点与马克思对生产价格的看法在本质上也是相同的。4. 两者都认为价格决定于效用同费用的关系。西方经济学关于价格决定于供求的结论,其真实含义为价格是消费者的评价与生产者的费用互相制约的结果。而马克思在《资本论》第3卷中阐述需求、供给与价格的关系时,就明确指出:“需求按照和价格相反的方向变动,如果价格跌落,需求就增加,相反,价格提高,需求就减少。不过,供给也是这样。”^①

4. 有效需求理论

有人把马克思的经济理论同凯恩斯的经济学说相提并论,这不仅是因为二者对经济理论的深远影响而且因为马克思的经济危机理论同凯恩斯的有效需求理论都是研究需求不足的理论。所不同的是马克思的经济危机理论为了揭示资本主义的基本矛盾,得出资本主义必然灭亡的结论;而凯恩斯是为了维护资本主义的繁荣。

1936年凯恩斯《就业利息和货币通论》的出版,在西方经济学界和政界引起巨大反响。它标志着西方宏观经济学的形成。凯恩斯在《通论》中论证一国短期的均衡收入和就业水平是由有效需求决定的。有效需求理论是凯恩斯宏观经济学的基础与核心。它研究总供给价格和总需求价格之间的均衡关系。

凯恩斯在《就业利息和货币通论》中指出,“在雇主心目中,每一就业量有一最低预期收益,若低于此数,便不值得提供该就业

^① 刘树杰.“西方价格理论精要——兼论对改进我国价格管理工作的助益”,《价格理论与实践》2000年第10期。