

Y izhi

Tonghuo Pengzhang Yu

Zhili Tonghuo Jinsuo

# 抑制通货膨胀与治理通货紧缩

——20世纪90年代以来的中国宏观经济政策研究

◎ 王顺华 著



华中科技大学出版社

<http://press.hust.edu.cn>

王顺华 著

# 抑制通货膨胀与治理通货紧缩

—20世纪90年以来的中国宏观经济政策研究

华中科技大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

抑制通货膨胀与治理通货紧缩——20世纪90年代以来的  
中国宏观经济政策研究 /王顺华 著

武汉:华中科技大学出版社,2005年1月

ISBN 7-5609-3293-2

I. 抑…

II. 王

III. 宏观经济-经济政策-中国

IV. F120

抑制通货膨胀与治理通货紧缩

王顺华 著

——20世纪90年代以来的中国宏观经济政策研究

责任编辑:包以健

封面设计:刘 卉

责任校对:刘 飞

责任监印:熊庆玉

出版发行:华中科技大学出版社

武昌喻家山

邮编:430074

电话:(027)87557437

印刷:武汉中远印务有限公司

开本:850×1168 1/32

印张:11.125

插页:3

字数:236 000

版次:2005年1月第1版

印次:2005年1月第1次印刷

定价:19.80元

ISBN 7-5609-3293-2/F·272

(本书若有印装质量问题,请向出版社发行部调换)

## 内 容 提 要

宏观经济政策是国家调控或干预经济的主要工具。在西方国家市场经济的发展过程中,尽管自始至终存在着“市场自由”和“政府干预”两种观点的持续争论和两种政策的交替使用,但进入20世纪后期,这两种相左的观点大有相互融合,在对立中走向折中之势。各国政府在政策选择和操作中,都注意把市场机制和国家干预有机结合起来,形成了比较完善的政策体系。中国经济是初步发展的市场经济,是发展中的大国经济,是处在体制转型中的经济,也是走向开放的经济,因而国家运用宏观经济政策对国民经济运行进行宏观调控更具有特殊意义和作用。本书选择了一个重要时段(1988—2002年)作为背景,以抑制通货膨胀和治理通货紧缩的调控过程作为内容,系统地考察分析了20世纪90年代以来中国的宏观经济政策。

20世纪90年代前后期,我国实行了两次政策取向完全不同的宏观调控。这两次宏观调控的政策出台背景、政策实施内容、政策操作过程、政策执行效果和政策协调配合各有什么特点?两者如何衔接、如何转换?本书用两章(第二、第三章)分别进行了详尽考察。以实现经济“软着陆”为主旨的1993—1996年的宏观调控,从整顿金融秩序入手,以适度从紧的货币政策为主,配合相应的财政政策,辅以必要的行政法律手段和组织措施,终于成功地避免了以往调控后出现的经济大起大落现象,在保持经济稳定增长的同时,有效地抑制了通货膨胀,实现了高增长、低通胀的“软着陆”目标。经济“软着陆”成功实现后,中国经济开始进入一个新阶段。有效需求

不足,通货紧缩趋势加剧,成为新阶段困扰经济运行的新的因素。为应对国内通货紧缩、国外金融危机的冲击,保持国民经济持续快速健康发展,我国政府确立了扩大国内需求的方针,并果断地对宏观经济政策进行了方向性的重大调整,即由实行适度从紧的货币财政政策,转向实行积极的财政政策和稳健的货币政策。在1998—2002年的宏观调控中,扩大内需的政策内容不断充实,政策体系不断完善,政策实施取得明显成效。这两次成功的宏观调控,使我国既积累了有效抑制通货膨胀,实现“软着陆”的经验,又创造了扩大国内需求,有效治理通货紧缩的经验。这两方面的经验弥足珍贵。与两次宏观调控的过程相伴随,对若干重大理论和实践问题一直存在争论,这些争论的深入展开,推动着宏观经济理论的发展和宏观调控实践的创新。本书结合考察进行了评述。

政府调控经济的主要政策手段是选择和实施财政、货币政策。这两大政策具有什么样的功能?各有什么样的政策工具和传导机制?两者内部和两者之间如何搭配组合?财政政策和货币政策的效应受哪些因素影响?应当如何进行政策选择?怎样搞好短期政策与长期政策的协调、内部经济与外部经济的协调?这些都是有效地选择和实施宏观经济政策必须认真研究的问题。本书专辟一章(第四章),围绕紧缩与扩张的政策选择和协调这一主线,对上述问题加以综合考察和分析,得出了一般结论。

20世纪90年代以来我国宏观调控的一个显著特点,是保持短期政策目标与中长期体制改革方向的一致性,改革开放的进程与宏观调控体系逐步完善的进程基本同步。1992年以来,我国的改革开放围绕着建立社会主义市场经济体制这一目标大步推进,加快了体制转轨和制度变迁的进程,这对宏观经济政策的有效实施产生了积极影响。调整所有制结构和加快国有企业改革,重构微观基础;健全现代市场体系,构造调控平台;深化财税金融和投融资

体制改革,完善调控手段;扩大对外开放,拓展调控空间;所有这些,构成了宏观经济政策有效实施的体制环境。这些是本书第五章论述的主要内容。

90年代以来宏观调控积累的两方面的重要经验,对21世纪初期我国有效地选择和实施宏观经济政策有着十分重要的启示。21世纪头20年对中国来说是一个必须紧紧抓住并且可以大有作为的重要战略机遇期。这一时期中国面对的是全面建设小康社会的大目标,体制转轨的大背景,经济结构战略性调整的大趋势,经济全球化的大格局,新一轮经济扩张期的大环境。面对这种发展的新态势,21世纪初期的中国宏观经济政策应当如何选择?本书第6章提出了建议。

研究我国90年代以来宏观经济政策,需要有正确的方法。本书研究的主要方法包括结合的方法、历史的方法、分析和综合的方法、系统和归纳的方法、理论联系实际的方法。采用这些研究方法的目的在于,使宏观经济政策的研究,尽可能地贴近90年代以来我国宏观经济调控的客观现实,尽可能准确地刻画宏观经济政策的变动轨迹,尽可能地反映宏观经济政策的实施全貌,尽可能地体现宏观经济理论和政策研究的最新成果。

## ABSTRACT

Macro-economic policy is the primary tool in the hands of government for the adjustment and intervention of national economy. In the development of market economies in the West, there were constant disputes between the freedom of market (or laissez-faire) ideology on the one hand, and government intervention in economic affairs on the other, and two differently oriented policies were adopted by different nations. Towards later twentieth century, however, these two contradictory policy orientations gradually arrived at an eclectic standing, and in practice these two policies were alternately employed to complement each other and combined into a more comprehensive system of policy measures. As China's economy is a market economy in its nascent form, a developing big economy, a transforming one and also becoming increasingly open to the outside world, the macro-economic policy it adopts possesses a particular historic significance worthy of our examination. In this paper, by selecting an important interval of time 1988—2002 as background, the author attempts to analyse what China did to combat both inflation and deflation in this difficult and critical period.

In the period immediately before and after 1990, China was plagued by inflation. Therefore during 1993—1996, the macro-

economic policy adopted was to control inflation and to realize a “soft-landing” of the economy on level ground. The government started with rectifying the existing financial disorder, carried out a moderately contractive monetary policy which was supplemented with a tight fiscal policy and necessary administrative and legal measures in order to avoid violent fluctuations often associated with economic adjustments. The result was stable economic growth at the same time of effective check of inflation and realization of “soft-landing”. After that, however, China’s economy entered a new stage characterized with deficient effective demand and aggravation of deflation. This became a new factor obstructing economic growth. To emerge from this situation the government took steps to expand domestic demand and turned determinately from a moderately contractive monetary and fiscal policy to an active fiscal policy and a steady monetary policy. During 1998—2002 these policies were carried out with satisfactory results. Through the above two occasions of macro-economic adjustment and co-ordination, we accumulated useful experiences not only in combating inflation and in soft-landing, but also in acquiring a new understanding on how to expand domestic demand and deal with deflation. The experiences in these two battles are precious. They are treated in detail in Chapters 2 and 3. Coincident with the implementation of macro-economic adjustment and co-ordination, some important theoretical and practical problems were constantly debated. The unfolding of these debates, however, actually added to our knowledge and led to theoretical



innovations in macro-economic policy studies. They are also examined and briefly commented.

It is clear that the chief weapons for government intervention are fiscal and monetary policies and their correct manipulation. But these two policies possess functions of their own. What are the appropriate measures and conducting mechanism to choose and how to coordinate them to achieve the desirable results? Considering their effects and influences how to choose the proper combination at different conjunctures? How to coordinate short-term and long-term, internal and external objectives? All these are problems which should be seriously considered both in policy-making and implementation. They are discussed in Chapter 4 and some general conclusions are drawn.

A salient feature of China's micro-economic control since 1990s was to keep the harmony between the short term policy target and the intermediate and long-term directions of economic reform. That is to say, the progress of reform and open policy must keep pace with the perfection of macro control and coordination systems. Since 1992, taking the establishment of the socialist market economy as her main target, China has accelerated her transition and institutional change. This has exerted a positive impact on the effective implementation of her macro-economic policies. Through the adjustment of ownership structure and acceleration of reform in state-owned enterprises, the micro-economic foundation of national economy was re-established. By perfecting the modern market system the government has created better external conditions to effect its

control and adjustment. The deepening of reform in taxation, finance and investment systems further enhanced the effectiveness of policy implementation, and the expansion of opening has greatly enlarged the space of government action. All these led to the forming of a better institutional environment for the effective implementation of macro-economic policies. These are discussed in Chapter 5.

The experience accumulated since 1990s in micro-economic control has important implications for this country in the 21st century. The first two decades in the new century offer an important opportunity for great achievements. It is a crucial period in Chinese history which should be grasped with all our effort. In this period China will build a well-off society, realize the system transition and the strategic readjustment of the economic structure in the face of globalization and a new round of economic expansion. Under the new circumstances how are we to choose our macro-economic policies? Chapter 6 of the paper elaborates on these problems and attempts to make some recommendations.

In view of the importance of the topic of this study, the employment of correct method of research is crucial. This paper attempts to use dialectics, historical approach, analysis and synthesis, induction and deduction in various occasions with emphasis on the integration of theory with practice. Only by using these methods properly can we bring to light the events that happened since 1990s and their background, trace the locus of policy changes and acquire a complete understanding of their significance.

# 目 录

第一章 绪论 .....	(1)
第一节 为什么要研究宏观经济政策 .....	(2)
第二节 为什么要研究中国的宏观经济政策 .....	(9)
第三节 为什么要研究 20 世纪 90 年代以来的 中国宏观经济政策 .....	(16)
第四节 怎样研究 20 世纪 90 年代以来的中国宏观 经济政策 .....	(28)
第五节 本书研究的理论基础、基本方法和结构安排 .....	(33)
第二章 抑制通货膨胀与实现经济“软着陆” ——20 世纪 90 年代前期实行适度从紧的 货币和财政政策 .....	(38)
第一节 治理整顿的主要政策措施和成效 .....	(39)
第二节 国民经济的再度起伏与新一轮宏观经济政策的 实施 .....	(57)
第三节 实现经济“软着陆”的主要标志及基本经验 ..	(64)
第四节 实现经济“软着陆”的评价、争论及产生的影响 .....	(77)
第三章 治理通货紧缩与扩大国内需求 ——20 世纪 90 年代后期以来实行积极的 财政政策和稳健的货币政策 .....	(87)
第一节 宏观经济变动与通货紧缩 .....	(88)

第二节	扩大内需政策的实施及效果·····	(112)
第三节	几个重大的理论和实践问题·····	(145)
第四章	紧缩与扩张的政策选择及协调·····	(168)
第一节	财政和货币政策的功能及组合·····	(169)
第二节	财政和货币政策的选择及效应·····	(183)
第三节	短期稳定与长期发展的政策协调·····	(198)
第五章	宏观经济政策有效实施的体制环境·····	(208)
第一节	调整所有制结构:重构微观基础·····	(209)
第二节	健全现代市场体系:构建调控平台·····	(227)
第三节	深化财税金融和投融资体制改革:完善调控手段 ·····	(237)
第四节	扩大对外开放:拓展调控空间·····	(250)
第六章	结束语	
——21世纪初期的中国宏观经济政策选择·····		(265)
第一节	20世纪90年代以来宏观调控经验的启示 ·····	(265)
第二节	21世纪初期面对的新的态势·····	(275)
第三节	21世纪初期的宏观经济政策选择·····	(286)
参考文献	·····	(299)
附录一	全面审视辩证看待GDP·····	(310)
附录二	20世纪90年代以来中国宏观经济主要指标概览 ·····	(334)
后记	·····	(341)

# 第一章 绪 论

在建立社会主义市场经济体制的过程中,既要充分发挥市场在资源配置中的基础性作用,又要加强和改善宏观调控,两者缺一不可,不能割裂,不能对立,不能偏废。事实上,现代市场经济的发展,都需要把市场机制和宏观调控有机结合起来,以引导和调控整个国民经济健康运行。所不同的是,不同的国家在不同的阶段根据不同的需要所选择的机制和宏观调控的组合模式不同。国家宏观调控,在西方市场经济国家又称之为“国家干预”,其实质是政府发挥经济管理职能,运用宏观经济政策,调控经济运行,以实现经济发展目标。作为国家宏观调控或国家干预的主要工具的宏观经济政策在其中发挥着十分重要的作用,且越来越被重视和关注。我国在建立社会主义市场经济体制和完善宏观调控体系中,既借鉴了西方国家实行国家干预的经验,又根据本国的实际情况,充分运用并较好地发挥了宏观经济政策的作用,针对宏观经济运行中暴露出来的突出问题,实行有效的调控,取得了显著成效,积累了宝贵经验,当然也有一些教训需要总结。本书选择一个重要时段(1988—2002年)作为背景,以抑制通货膨胀和治理通货紧缩的调控过程作为内容,系统地考察、分析了20世纪90年代以来中国的宏观经济政策,包括政策的出台背景、政策的实施内容、政策的操作过程、政策的执行效果,以及政策的配合协调、政策变化的体制条件等。之所以这样选择,是因为20世纪90年代以来,是我国在明

确建立社会主义市场经济体制改革目标后,正确运用宏观经济政策,进行两次大的宏观调控取得成效并积累经验的重要时期,需要考察和总结;也因为通货膨胀和通货紧缩是两大世界性的经济难题,我国在90年代先后遇到并成功地加以解决,其经验教训,值得总结和吸收;还因为90年代以来我国丰富的宏观调控实践,推动着宏观调控理论和政策研究不断取得进展,应予以概括和阐述。

为了考察研究的需要,作为绪论,本章简要阐述以下5个问题。

## 第一节 为什么要研究宏观经济政策

经济政策按其涉及的范围可分为宏观经济政策和微观经济政策。宏观经济政策是关于宏观经济领域经济发展目标及实现目标的手段、措施的总和,是用来调节宏观经济运行的;微观经济政策是关于微观经济领域经济发展目标及实现目标的手段、措施的总和,是用来调节微观经济运行的。两者虽然是相互紧密联系着的,但侧重点不同。本书研究对象为宏观经济政策。为什么要研究宏观经济政策?主要有以下几方面的原因。

### 一、宏观经济政策是宏观经济学研究的重要内容

宏观经济学研究的内容十分庞杂,但基本内容不外是研究宏观经济理论、宏观经济运行、宏观经济政策。研究宏观经济理论的目的在于应用,即将理论转化为政策,干预和引导经济运行。西方

流行的宏观经济学教科书对此都有精辟论述。多恩布什和费希尔认为：“宏观经济学的重点是理论的可操作性及其应用”，“经济学大师们总是以浓厚的兴趣热衷于宏观理论的政策运用”<sup>①</sup>。斯蒂格利茨认为：“宏观经济理论关注的是什么因素决定就业和产量的水平，通货膨胀率及经济增长率；而宏观经济政策则集中研究政府可以采取哪些措施来促进就业、防止通货膨胀和提高经济增长率。”<sup>②</sup>萨缪尔森和诺德豪斯认为：“经济学按其核心是以经验为根据的科学。它首先指望解释环绕着我们的世界，然后帮助我们根据正确的经济学原理来设计经济政策，这些政策能提高国内外人民的生活水平。”<sup>③</sup>“今天的宏观经济政策的主要任务是诊断出影响总供给和总需求的不同病症，并开出治疗这些病症的适当的政策药方。”<sup>④</sup>从上述论述中可以看出，经济理论、经济运行、经济政策三者的关系十分密切，构成了经济学的基本内容。经济学家们总是从现实的经济运行和经济事件中探索经济规律，概括经济理论，然后提出政策建议。这些政策建议一旦被政府采纳，就形成了经济政策并得到运用。可见经济政策是经济学研究的重要内容。宏观经济学是如此，微观经济学也是如此。我国的经济学者王东京等人对三者的关系和作用有过形象的比喻：“如果我们把经济活动比做阿基米德所说的地球，经济理论则是一个支点，那么经济政策，就是那撬动地球的杠杆。”<sup>⑤</sup>

可见宏观经济政策在宏观经济学中占有十分重要的地位，它

---

① (美)多恩布什,费希尔.宏观经济学(第六版,中文版).北京:中国人民大学出版社,1997.3—4

② (美)斯蒂格利茨.经济学(下册,中文版).北京:中国人民大学出版社,1997.2

③④ (美)萨缪尔森,诺德豪斯.经济学(第十四版,中文版),北京:北京经济学院出版社,1996.序言第5页,正文760页

⑤ 王东京等.与官员谈经济政策.北京:中国青年出版社,2001.1

正在逐步分离出来,形成相对独立的宏观经济政策学。据笔者所看到的论著和资料,目前对宏观经济政策的研究大体上有两种情况。第一种是在系统的研究宏观经济理论中,把宏观经济政策作为重要组成部分,结合宏观经济的基本问题加以论述。如上面引用的三种西方流行的宏观经济学教科书,其基本结构都包括基础理论、基本模型、基本问题和主要政策等主要内容。第二种是侧重从某一时期、某一国别、某一方面的某一角度研究宏观经济政策,并进行理论阐述和概括。这种情况较为普遍。虽然作为单独学科类别的宏观经济政策学尚未见到,但这一趋势已开始出现。相信有前两种研究作基础,在一定的时期内将会有宏观经济政策学的论著问世。

## 二、宏观经济政策在国家政策体系中居于重要地位

按照政策学的分类方法,一个国家的政策在纵向层次上分为总政策、基本政策、具体政策。<sup>①</sup>总政策也称总路线、基本路线、总方针,它决定国家的大政方针,带有根本指导性和原则性;基本政策也称基本国策、大政策,带有全局性和战略性;具体政策是为解决特定时期和范围内的某类和某个特定问题而制定的政策,带有执行性和直接操作性。在国家政策体系中,总政策处于统领地位;基本政策处于双重地位,既从属于总政策,又统领有关具体政策;具体政策处于基础和前沿地位。经济政策,特别是宏观经济政策既属于国家的基本政策,又是国家总政策的重要组成部分,地位十分重要。这是因为,现代经济政策的重要特征之一是国家运用经济政策去推动、促进生产力的发展和经济的繁荣。经济政策在国家管

<sup>①</sup> 刁田丁,兰秉洁,冯静.政策学.北京:中国统计出版社,2000.55—75



理、社会发展、人民生活乃至国际关系中都扮演着十分重要的角色,发挥着举足轻重的作用。世界各国在制定和实施经济发展战略中,都把发展国民经济、促进经济增长作为首要目标,其重要的推动力就是切实有效地发挥宏观经济政策的作用。我国的基本路线是以经济建设为中心,加速实现现代化。坚持和贯彻这一基本路线,同样需要宏观经济政策发挥重要作用。

### 三、宏观经济政策是国家干预经济的重要工具

国家或政府干预经济是一个古老而又颇具争议的话题。“宏观经济学长期以来存在着两个主要的思想流派传统。一个思想流派信奉放任市场运行是最好的;另一个思想流派信奉政府干预对改善经济运行具有重要意义。”<sup>①</sup>从经济学说史的演变看,自1776年亚当·斯密在《国富论》中提出“自由放任”思想,到1936年凯恩斯在《就业、利息和货币通论》中提出“政府干预”主张,这两种对立观点的争论一直没有停止过,特别是在每一次大的经济周期转折时期,这种争论更为激烈。最近的一次争论发生在东南亚金融危机之后,人们在总结和反思金融危机引起的世界性经济收缩的教训时,自然地引发了市场自由主义和政府干预主义“失灵”或“有效”的争论。从西方市场经济的发展史看,市场自由和政府干预的主张交替地被一定时期的政府所接受,变为宏观经济政策而循环使用。特别是政府对经济的干预伴随着市场经济发展的始终,并随着市场缺陷的逐步暴露而逐步得到加强。综观经济学的演变史和市场经济

---

<sup>①</sup> (美)多恩布什,费希尔. 宏观经济学(第六版,中文版). 北京:中国人民大学出版社,1997. 5