

国家“九五”重点图书



JINGJI ZENGZHANG
YU FAN TONGHUO PENGZHANG
DE GUOJI BIJIAO YANJIU

经济增长与反通货膨胀 的国际比较研究

● 史晋川 罗卫东 著

杭州大学出版社

责任编辑:袁亚春

经济增长与反通货膨胀的国际比较研究

史晋川 罗卫东 著

杭州大学出版社出版发行 (杭州市天目山路 34 号)

浙江省印刷集团公司印刷 (杭州市环城北路 41 号)

规格:850×1168 毫米 1/32 印张:12.75 字数:320 千

版次:1997 年 5 月第 1 版 1997 年 5 月第 1 次印刷

印数:0001—3000 册

ISBN 7-81035-731-X/F·100

定 价:20.00 元

(若发现印装差错,请与本社出版部联系 电话:0571—8273489)



3 0116 5020 1

内 容 提 要

本书主要从理论联系实际的角度研究经济增长与通货膨胀两者间的相互关系。在第一篇里,主要审视了经济增长与通货膨胀间相互作用的机制。第一章研究了通货膨胀对经济增长的各种可能影响;第二章研究了经济增长对通货膨胀的影响。在理论研究的基础上,本书主要着眼于研究各个不同国家与地区在处理经济增长与通货膨胀关系时所采取的战略、体制和各种政策措施。为了使这种研究具有典型性与代表性,我们把巴西、阿根廷和墨西哥作为拉美经济的一个样本,而把日本、韩国、中国台湾作为东亚经济的样本,对两者进行了比较研究,以图寻找到一个能使高速增长与经济稳定两者有效协调的战略与政策措施,进而得到一些能对中国处理高速增长与反通货膨胀有借鉴意义的经验与启示。因此,在第二篇和第三篇中,我们分别对东亚样本中的三个国家(地区)及拉美样本中的三个国家进行了比较研究。在第四篇里,我们对东亚经济模式与拉美经济模式进行了整体上的比较。同时,也回顾和评价了中国近20年来在处理经济增长与反通货膨胀关系时所实施的战略与政策措施。最后,从这些细致的理论与案例研究分析中推演出了一些经验与启示。这些经验与启示对中国今后在加速经济增长过程中如何保持经济的稳定,是有一定借鉴意义的。

本书认为,在处理经济增长与稳定经济这一关系上,东亚国家(地区)为我们提供了相对成功的经验;而相反,拉美国家则存

在着一些失误。汲取这正反两方面的经验教训,对中国政府制定和实施经济政策是极端重要的。东亚经济的成功,很大程度上归功于该地区在较早时期就实行了经济发展战略的转变。也就是说,在这个地区,早在 60 年代初,就已经以出口导向型战略取代了进口替代型战略。同时,为了配合这一战略的实施,较早就实行了一系列金融、财政、贸易等方面的改革措施,尤其是实施了“金融深化”改革。出口导向战略与“金融深化”改革有力地压缩了总供给与总需求间的缺口,减轻了通货膨胀的压力与波动,从而使经济在高速增长的同时能保持着低度、温和的通货膨胀。同时,政府实施的诸如以出口导向刺激企业提高竞争力,纠正相对价格扭曲,选择适当的政策和执行时机,进行产权制度改革以及对经济技术专家的作用予以高度重视等等措施,都对这些国家(地区)在经济高速增长的同时抑制住通货膨胀作出了重大贡献。而相反,拉美国家则执行相反的发展战略,同时又未能及时抓住许多发展机会,对经济发展中许多关系又未能作出正确的处理,从而最终使经济陷入“滞胀”的僵局之中。

本书认为,治理通货膨胀和促进经济增长不能仅仅依靠金融政策与财政政策。因为在经济增长过程中导致通货膨胀的因素与机制是相当复杂的。因此,我们应把治理通货膨胀作为一个系统工程来看待。从东亚与拉美国家(地区)的经验与教训中可以看出,金融、财政政策的成功必须要有一个合适的发展战略与一个有效的经济体制作配合。一句话,战略、结构、体制和政策这四个变量是相互作用和相互依存的,为了得到经济增长与低度通货膨胀的最佳组合,我们必须从不同层次的这四个要素的自然作用机制中,寻找合理而有效的方法。

ABSTRACT

The book mainly studies the interrelation between economic growth and inflation by combining theory with cases. Part I chiefly examines the mechanism of interaction between economic growth and inflation. Speaking more specifically, Chapter I studies the various possible effects of inflation on economic growth. Chapter II studies the effects of economic growth on inflation. On the basis of theoretical analysis, the book focuses on strategies, institutions and various measures adopted by different countries (areas) in the course of dealing with the relations between economic growth and inflation. In order to make the study typical and representative, we take Brazil, Argentina and Mexico as Latin American economic samples and Japan, South Korea and China's Taiwan as East Asian economic samples. By comparing the two areas we try to seek strategy and policy that can efficiently coordinate high economic growth and stable economy and to conclude some

• 3 •

experiences and enlightenments which can be made use of when China deals with the relation between high economic growth and anti-inflation. Thus, in Part II and Part III, we make a comparative study of the samples in East Asia and Latin America. In Part IV, we compare East Asian economic model with Latin American economic model. Meanwhile, the strategy and policy adopted by Chinese government on the relation between economic growth and anti-inflation in the last twenty years are reviewed and evaluated. In the end, from the perspective of theory and cases analysis, some experiences and enlightenments are drawn, which are important for China to stabilize economy in the course of accelerating the speed of economic growth in the near future and for the government to make decisions.

In the author's viewpoint, East Asian countries (areas) have offered successful experiences in handling the relations between economic growth and stable economy while Latin American countries have made serious mistakes. Both positive and negative experiences are of vital importance to the implementation of Chinese economic policy. The East Asian economic success is attributed to the transition of economic development strategy in an early stage, that is, in the early sixties the export-oriented strategy replaced import-substitu-

ABSTRACT

tion strategy. In order to coordinate the implementation of this strategy, a series of reform policies were carried out in banking, finance, and trade etc., especially the policy of "Deepening Finance" in an early stage. The strategy of the export-oriented industry and "deepening Finance" forcefully condensed the inflation gap between aggregate supply and aggregate demand, eased the inevitable inflation pressure and fluctuation, thus maintaining a low and moderate inflation during a high economic growth. In addition, the following strategy to restrain inflation while speeding up economic growth is attributed to export-orientation in the improvement of industry competitiveness, correction of relative price distortion, selection of suitable policy, implementation of timetable, the reform of property institution, and the devotion of attention to the function of economic technical experts, etc. On the other hand, as Latin American countries have been following the internal development strategy, many developing opportunities have been lost. The main relations in economy have not been handled appropriately, thus leading to the stagflation.

The book states it Won't do to singly resort to financial policies or fiscal policies in the course of harnessing inflation and promoting economic growth, because the factors and mechanism result-

ing in inflation during economic growth are complicated; so harnessing inflation should be regarded as a systematic project. The experiences and lessons from East Asian and Latin American countries (areas) may infer that the success of financial policies and fiscal policies must be accompanied with a suitable development strategy and an efficient economic institution. In short, the four variables of strategy, structure, system and policy are interactive and interdependent. In order to bring out an optimal composition between economic growth and low inflation, we should seek reasonable and effective methods from natural mechanism of the four factors which belong to different levels.

前 言

一般认为,通货膨胀是物价总水平持续上升的过程,或者说是货币不断贬值的过程。自货币作为一般等价物用于物品交换以来,通货膨胀便成为人类社会经济活动的一个伴随物^①。据美国著名的货币史专家安娜·施瓦茨的研究^②,最早有记载的古代世界通货膨胀发生于亚历山大大帝征服波斯王国之后相当的时期内,时间约为公元前330年前后。罗马帝国在公元3世纪末的戴克里先统治期间也曾发生过相当剧烈的通货膨胀。在中世纪及以后,欧洲也发生过多次通货膨胀,但其程度不很严重,往

① 根据马克思主义经济学原理,通货膨胀只有在纸币流通的条件下才能产生。在贵金属充当一般等价物的情况下,由于其具有自动调节流通量的贮藏功能,从理论上讲不会产生因货币供给过多而导致的物价总水平持续上升。但若考虑经济运行的现实条件,情况或许要复杂一些。当一个社会的经济仍处于较严重的分割状态,市场体系的作用尚不健全,特别是价格信号极不完全时,贵金属进入流通领域后也不能及时灵活地随物价波动而自动调节其流通量,其间的时滞和不规则乘数效应亦会导致物价总水平在波动中持续上升,即发生通货膨胀。至于统治阶级和不法奸商滥铸、乱发不足值的劣币、轻钱所导致的通货膨胀,在以前也屡见不鲜。

② 参见《新帕尔格雷夫经济学大辞典》(第2卷),第898—903页“通货膨胀”条目,经济科学出版社1992年版。

往是一段时间的物价上升与随后一段时间的价格下跌交替出现。这种格局可以说一直持续到本世纪30年代的大萧条时期。在这段长达1500多年的历史时期中,发生于16世纪的价格革命,是通货膨胀最为明显的一个例证。由于新大陆发现后,大量廉价金银不断流入西欧,在16世纪中,欧洲的铸币据保守的估计约增加了12倍。从16世纪30年代起,整个西欧地区的物价发生急剧的持续上涨。到该世纪末,西班牙的物价水平平均上涨4倍多,谷物价格则上涨5倍。法国、英国和德国也平均上涨了两倍至两倍半^①。本世纪20年代初发生在德国的通货膨胀则是奔腾式通货膨胀的极端情况。这种通货膨胀为纳粹主义上台准备了社会基础。

我国在春秋晚期,公元前6世纪到5世纪,金属铸币开始取代贝壳等作为一般等价物^②。在山西侯马春秋末晋的遗址中,发现有铸造钱币的作坊。到战国时代,商品交换的扩展使各国都铸造了大量的金属钱币。虽然没有关于价格水平普遍上涨的记载,但商人贱买贵卖、囤积居奇或通过高利贷致使物价暴涨,借以牟取暴利的记载则屡见不鲜。著名的孟尝君每年坐收利息收入达十万钱之多;大商人白圭根据“人弃我取、人取我弃”的准则从事商业活动,获取巨额利润。这都是广为人知的例证。各国穷兵黩武,以滥发钱币和苛捐杂税积聚军费,这必然造成物价飞涨。到汉初,高祖废止政府独自铸钱而使私人铸钱合法化,导致大量私铸轻钱流通,引起了通货膨胀。这种情况一直延续到汉文帝时期

^① [民主德国]汉斯·豪斯赫尔:《近代经济史》,商务印书馆1987年版,第83—92页。

^② 翦伯赞:《中国史纲要》(上册),人民出版社1995年版,第59页。

(公元前180年至前159年)^①。此后,币值不稳和“劣币逐良币”的状况时有发生,使各朝的经济生活都不同程度地受到通货膨胀的困扰。宋代“交子”通行以后,通货膨胀更易于发生。在我国历史上,最剧烈的通货膨胀发生于国民党统治的末期。为了筹措内战军费,国民党政府滥发纸币导致的通货膨胀达到古今中外史无前例的地步。如1947年6月,伪法币累计发行额达99352亿元,货币发行指数高达706023,物价指数为2483000;到1948年8月,伪法币贬值了400万倍。到1949年初,国民党政府发行纸币数量竟比抗战前夕增长了1200亿倍,比抗战结束时增长近3.8亿多倍。其结果便是1937年6月到1949年5月期间,物价指数上涨了366076亿倍^②。这种不可思议的极端通货膨胀加速了国民党政权的垮台。

如果说,在第二次世界大战之前特别是在本世纪30年代以前,各国的通货膨胀虽然存在但时断时续,那么,二战后各国的通货膨胀则已成为一种持续而普遍的经济现象。从全球范围来看,二战以后的通货膨胀呈现出了以下几个特征:首先,通货膨胀呈国际化状态。随着自由贸易、固定汇率制的实行和国家之间政治、社会关系的日益密切,通货膨胀在国家、地区之间的传递速率加快。特别是二战以后,资本主义世界内部的通货膨胀,表现为以美国经济为核心,“一涨俱涨、一落俱落”的态势。而80年代末期以后,东欧社会主义经济体系的瓦解和其他社会主义国家的全方位改革,促使原来的非资本主义经济迅速纳入全球经

① [英]崔瑞德、鲁惟一编:《剑桥中国秦汉史》,第625—647页,中国社会科学出版社1992年版。

② 参见孙健著《中国经济史——近代部分》,第740—744页,中国人民大学出版社1989年版。

济一体化的体系,通货膨胀开始突破经济体制和意识形态的界限在全球范围内迅速传递。这可以称之为“通货膨胀全球化”的特征。第二,全球通货膨胀水平在波动中上升。二次大战以后,各国的通货膨胀水平时高时低,但从50年来的总趋势看,是不断上升的。造成这一总趋势的原因,除发达资本主义国家经济因“滞胀”而发生通货膨胀率回落困难,即所谓的“价格粘性”加强外,发展中国家在经济发展中物价总水平的迅速上升是主要的。第三,在全球性通货膨胀的总格局中,发展中国家的通货膨胀水平普遍高于发达市场经济国家和中央计划经济国家。虽然,这三种类型国家的通货膨胀率都趋于上升,但发展中国家的上升速度大大快于另外两类国家。第四,在发展中国家中,通货膨胀状态存在着系统的区域差异。一个引人注目的特征是:拉美集团的通货膨胀远远高于东亚集团。从60年代到80年代这二十多年时间内,东亚集团的年均经济增长速度比拉美高出一倍以上,而通货膨胀率则不到拉美集团的一半,这一状态成为最有研究价值的课题。第五,传统社会主义国家在体制转型过程中,通货膨胀从隐蔽状况逐渐转为公开。特别是80年代末期以后,随着前苏联的解体和东欧国家私有化改革的启动,通货膨胀在东欧、中亚国家成为经济运行的一种常态。东亚社会主义国家,特别是中国的市场化改革,也使得经济生活中处于被压抑状态的通货膨胀日益显性化。

由此可见,通货膨胀已经成为现代经济生活中不可避免的共同现实问题。通货膨胀对于经济运行和社会政治稳定造成的客观影响,日益引起经济学家和政府官员的高度重视。著名经济学家米尔顿·弗里德曼就曾断言:恶性通货膨胀对一个国家的损害比一场大规模的战争更加厉害,它在摧毁一种现存体制方面比战争更有效。当然,他所指的是像20年代初的德国、40

年代末的中国和70年代初的智利这类极端通货膨胀的情况。但程度轻一些的恶性通货膨胀能够使一个民主政府迅速倒台的事件在二战以后也是屡见不鲜的。通货膨胀的祸害,不仅在于它危害社会政治稳定方面,而且还在于它对经济活动带来各种直接或间接的消极影响。对于发达的市场经济国家,它损害的是经济运行的质量,以及资源配置的效率;对于发展中国家,它首先影响的是经济增长和社会经济结构的转型。因此,通货膨胀是每一种经济体制的共同“敌人”。

对通货膨胀的研究,可以说是经济学家研究课题的重中之重。战后经济学文献中,关于通货膨胀的研究所占比重达一半以上。西方主流经济学的创新和突破也基本上是以提出解释通货膨胀生成、运作的新模型为标志的。经济学界的争论所围绕的核心问题,也主要是通货膨胀和失业问题。甚至非经济学家(政治学家、社会学家等)也越来越多地介入通货膨胀研究领域。对通货膨胀的研究,大多又集中在解释通货膨胀的生成原因和机制上。在这方面形成了以下几种理论研究路径或类型:第一种也是最重要的一种,仍然是沿着凯恩斯开创的传统进行的研究,即把通货膨胀主要视为宏观经济现象,从总供给、总需求的关系去解释通货膨胀。其基本的模型和工具是“IS—LM模型”和菲利普斯曲线。汉森、萨缪尔逊、托宾、索洛、克洛尔、莱琼霍夫、希克斯等人是该类型研究的中坚人物。其所形成的流派被称为“新古典综合派”。70年代以来,从中分离出了所谓的“新凯恩斯主义”(Neo-Keynesian)。该流派强调收入分配在宏观经济均衡中的意义,认为货币工资是影响物价水平的关键因素,通货膨胀归因于货币工资或利润率的变化。这种分析要求人们注意收入分配改善对治理通货膨胀的重要性。该流派的主要代表人物是哈罗德、沙克尔、温特劳布、戴维斯等人。如果说,“新古典综合派”是凯恩

斯右派,那么,“新凯恩斯主义”则是凯恩斯左派。第二种也是近年来影响不断加强的研究类型,是新古典主义宏观经济学的研究。它以芝加哥学派为主要阵营。该学派坚决反对任何对通货膨胀的凯恩斯主义式的解释,而运用严格一致的新古典价格理论解释通货膨胀的形成机制。该派的主要代表性理论是理性预期宏观经济学。它以个人最优化决策和市场供求平衡为基本前提,通过引进个人的理性预期概念,构建起了完整的、内部一致的、解释失业与通货膨胀等重要宏观经济现象的理论模型。该理论强调通货膨胀是国家干预政策下经济主体理性预期的产物,因而,要消除通货膨胀,首先就要取消政府的过于频繁的政策干预;政府的工作重点应是稳定和完善“游戏规则”,即各种规章制度,以使经济主体的理性预期与完善的市场机制相配合,自动实现宏观经济的均衡运行。卢卡斯于1993年获得诺贝尔经济科学奖,意味着这一流派已经被经济学界作为“新古典综合派”的替代者。第三种研究思路是新政治经济学的研究,即把通货膨胀理解为一种政治体制不完善的产物。该方面的研究也是作为凯恩斯主义的对立面而发展起来的,包含了多个差异很大的学派,如新左派政治经济学、公共选择学派、新制度学派。这些学派的宗旨、研究方法、政策思路各不相同,但共同的一点是从资本主义经济政治制度层面寻求通货膨胀的缘由。其中影响最大的是公共选择学派。该派核心人物布坎南从剖析国家政治结构入手,构建起解释通货膨胀与失业相互关系的理论体系。在《赤字中的民主》一书中,布坎南和瓦格纳试图说明,正是凯恩斯主义和西方的政治结构的相互作用,导致了通货膨胀和失业的持续、稳定并存。他们主张从思想、制度安排、程序等方面入手进行改革,既要消除凯恩斯主义的不良影响,更要摧毁任何国家干预主义政策的政治基础。第四种研究路径,我们称之为“社会经济”研究,即

从社会学或人类学的角度出发对通货膨胀等宏观经济现象进行分析研究。该方面研究最早可上溯到美国制度学派鼻祖凡勃伦在其一系列著作中所作的初步分析。它试图从文化模式及嬗变,从社会心理等方面揭示货币经济条件下通货膨胀的形成机制。其中,经济人类学家在市场制度作为一种文化现象具有内在脆弱性这一方面所作的全面分析,为该研究提供十分重要的启示。如迈克尔·波拉尼在《巨变》中的文化历史考察,以及戈德索普、吉尔伯特构建通货膨胀的社会学模型的努力,都从一个独特的角度提出了专业经济学家向来不屑一顾的重要分析思路^①。

在以上所述的分析通货膨胀形成的四种理论研究类型中,我国读者最熟悉的是第一种,即凯恩斯主义宏观经济学。第二种,也就是理性预期学派的新古典宏观经济学,在我国学术界的影响也越来越大,在部分中青年经济学家那里,它已逐步取代了凯恩斯主义的地位。后两种,特别是第四种理论在我国的影响不大,至少在经济学界可以说完全没有引起关注。在这里,我们的主要任务不在于对这几种理论逐一进行述评,而只是对通货膨胀研究的状况作一个鸟瞰式的把握。在本书的撰写中体现出来

^① 该方面的基本文献请参阅 M. Polanyi: "The Great Transformation——The Political and Economic Origins of Our Time". Beacon Press, 1957. 该书的中译本由台湾新桥译业公司出版。笔者手上有 1975 年由东洋经济新报社出版的该书日文版本。此外,日本学者栗本慎一郎的《经济人类学》和吉泽英成的《货币与象征》等书也可参阅。在社会学方面,戈德索普的《通货膨胀:一个社会学的说明》和吉尔伯特的《通货膨胀的社会学模型》两篇文献值得参阅。前者载于戈德索普与希尔施合编的《通货膨胀的政治经济》论文集中;后者载于《社会学》杂志第 15 卷 2 号。想了解经济人类学总体状况的读者还可以参阅《新帕尔格雷夫经济学大辞典》中的“经济人类学”条目。

的分析方法仍属纯粹的经济学方法。这并不是因为我们拒斥政治经济学或社会经济学的方法,而只是由于我们对这两种方法的认识和把握尚未达到可以应用于本研究的水平。尽管如此,我们愿意提醒经济学界,对于研究发展中国家的经济现象,包括通货膨胀这样的宏观经济现象而言,政治经济学方法和社会经济学方法具有不可忽视的重要意义。

对于发展中国家来说,经济增长较发达国家有更加重要的政治经济意义。通货膨胀也往往是与经济增长紧紧地联系在一起。由于社会经济政治结构的特殊性,在大多数发展中国家,推进经济高速增长的政策往往招致严重的通货膨胀;而治理通货膨胀的努力又往往使经济陷于停滞。更有甚者,旨在促进经济增长的政策不仅未能提高经济增长率,反而激发了通货膨胀。如果我们以经济增长率和通货膨胀率作为衡量发展中国家宏观经济运行状况的两个基本指标,每一个指标又划分为高、低两种状态,那么就可以组合成以下四种类型:第一种类型为高经济增长率和高通货膨胀率的组合,简称“双高型”组合;第二种类型为高经济增长率与低通货膨胀率的组合,简称“高一低型”组合;第三种类型是低经济增长率与高通货膨胀率的组合,简称“低一高型”组合;第四种类型是低经济增长率与低通货膨胀率的组合,简称“双低型”组合。按世界银行公布的综合统计数据,全世界发展中国家的大部分在60年代中期以后,其宏观经济运行状况属于第一、第三和第四种类型;只有为数不多的几个国家和地区处于第二种类型。这表明,大多数发展中国家不论其政策意图如何,均难以实现低通货膨胀条件下的高增长。

中国在改革开放以后,高速增长成为宏观经济政策的基本取向。由于面临着发展阶段的转型与经济体制的转型这双重转型,通货膨胀的压力非常之大。在大多数年份中,物价总水

平都达到相当高的水平,商品零售价格总指数年增长率有五个年份(1988、1989、1993、1994、1995年)超过两位数。特别是1993至1995年连续三年超过两位数。而且这五个年份中有四个年份的物价上涨率超过了经济增长率^①。高通货膨胀率对中国的经济增长质量造成了明显的损害,影响了社会的稳定。这表明,中国和大多数发展中国家一样,日益面临着正确处理经济增长与经济稳定这两者之间关系的现实课题。

要正确处理经济增长与经济稳定的关系,努力实现低通货膨胀条件下的高速经济增长,不仅要求从理论上深入揭示在发展中国家既定的社会经济和政治结构中经济增长与通货膨胀的内在关系,把握两者相互作用的机制及其运行规律,而且要求理论界对其他国家和地区,特别是发展中国家和地区处理经济增长与通货膨胀之间关系的经验教训,进行尽可能全面系统的分析和总结,从中得到对我国有益的启示。应该说,在我国经济理论界,虽然围绕上述两个层面,近十年来形成了大量的文献,取得了一定的研究进展,但与现实发展提出的客观要求相比,还存在明显的差距。在理论层面上,脱离中国作为社会主义的发展中大国的具体国情,生搬硬套西方主流学派宏观经济学的倾向一度十分严重,至今未得到有力的纠正。在经验分析研究层面,迄今为止的文献大多以一个国家、某些年度、单个政策的介绍评价为主,而对跨国家的一个较长时间区段内宏观经济各项政策的综合比较研究十分欠缺。整个比较研究尚未提升到“模式”比较的高度。这种研究状态如不加以改变,则其对我国宏观经济分析和对策研究的发展是不利的。本书试图在比较研究领域作出努

^① 参见世界银行国别研究报告:《中国经济:治理通胀、深化改革》,中国财政经济出版社1996年7月第1版。