

转型时期的 通货紧缩

—— 背景、成因与政策

ZHUANXINGSHIQI DE TONGHUOJINSUO

刘建国
著



华东理工大学出版社

转型时期的通货紧缩

——背景、成因与政策

刘建国 著



华东理工大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

转型时期的通货紧缩——背景、成因与政策/刘建国
著. —上海: 华东理工大学出版社, 2003. 9

ISBN 7-5628-1451-1

I. 转... II. 刘... III. 通货紧缩-研究-中国
IV. F822.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2003)第 077329 号

特邀编辑 王国平
责任编辑 韩宽程
责任校对 李国平
封面设计 王晓阳

转型时期的通货紧缩
——背景、成因与政策

刘建国 著

出版	华东理工大学出版社	开本	850×1168 1/32
社址	上海市梅陇路 130 号	印张	9.125
邮编	200237 电话 (021)64250306	字数	211 千字
网址	www.hdlgpress.com.cn	版次	2003 年 9 月第 1 版
发行	新华书店上海发行所	印次	2003 年 9 月第 1 次
印刷	江苏句容市排印厂	印数	1-2 150 册
ISBN 7-5628-1451-1/C·79		定价: 20.00 元	

内 容 提 要

中国经济正处在一个重要的历史性的转折时期,即由计划经济向市场经济的转型和由农业社会向城市、工业社会的转型。对中国转型时期通货紧缩生成的背景和原因进行深入的理论分析,借鉴国际上的经验和教训,探索治理通货紧缩的短期需求调节政策和长期的结构调整政策,构成本书研究的主要内容。本书适宜从事中国宏观经济研究和教学的人员阅读,也可以作为相关专业的研究生和高年级本科生的教材。

本书系华东理工大学研究生教育基金资助项目。

目 录

导言	1
第一章 转型的涵义、模式与宏观经济的稳定	12
第一节 转型的涵义	12
第二节 两种转型的内在联系	18
第三节 转型模式的比较	22
第四节 转型与宏观经济的稳定	27
第二章 通货紧缩的理论分析与历史经验	34
第一节 通货紧缩的定义	34
第二节 通货紧缩的理论分析	36
第三节 通货紧缩的类型	48
第四节 通货紧缩的历史与经验	54
第五节 通货紧缩的全球背景与经济周期	76
第三章 转型时期通货紧缩的成因分析(上)	
——总需求不足	82
第一节 总需求及其构成	82
第二节 转型时期城镇居民消费倾向下降的原因	83

目 录

第三节	我国农户消费倾向偏低的原因分析	94
第四节	转型时期的投资压抑与需求不足	114
第五节	20 世纪 90 年代中期宏观紧缩政策对总需求的 抑制	119
第六节	亚洲金融危机使出口需求减少	120
 第四章 转型时期通货紧缩的成因分析(下)		
	——供给过剩与结构失衡	122
第一节	买方市场形成与生产能力过剩	122
第二节	转型时期的结构性矛盾	127
第三节	城乡结构失调	141
第四节	区域差异扩大	154
 第五章 通货紧缩与需求调节		
	第一节 凯恩斯主义需求调节理论和政策及其适用性	165
	第二节 通货紧缩条件下货币政策效应和财政政策效 应的比较	182
 第六章 我国近年来实施需求调节政策的内容和效果		
第一节	转型时期需求调节的特点	188
第二节	我国近年来实施需求调节政策的主要内容	196
第三节	需求调节政策的效果分析	200
第四节	需求调节政策需要着重解决的几个问题	208

第七章 新农村运动与农村市场需求的扩大·····	213
第一节 我国农户消费倾向偏低不利于扩大内需·····	213
第二节 通货紧缩与新农村运动·····	215
第三节 扩大农村市场需求需要解决的几个问题·····	219
第八章 通货紧缩与结构调整·····	228
第一节 协调城乡关系,加快城市化进程 ·····	229
第二节 缩小区域差异,实施西部大开发战略 ·····	236
第三节 优化产业结构和产业组织结构·····	244
第九章 开放条件下的需求调节与结构调整	
——迎接经济全球化的挑战 ·····	250
第一节 经济全球化的内涵、基础和内容 ·····	250
第二节 经济全球化对我国经济发展的积极作用·····	258
第三节 迎接经济全球化的挑战与对策·····	268
参考文献·····	278
后记·····	284

导 言

一、问题的提出

我国正处在一个重要的历史性的转型时期——由计划经济向市场经济过渡,由农村、农业社会向城市、工业社会的转型时期。迄今为止,这两个转型取得了令人瞩目的成功,我国成为世界上经济增长最快的国家。自 1978 年以来,人均收入增长近 5 倍。我国只用一代人的时间,取得其他国家几个世纪才取得的成就。

然而,转型时期的快速增长和结构变革在解决许多问题的同时,也带来了新的挑战。就宏观经济的层面而言,最大的挑战是宏观经济的不稳定。改革初期放开物价、推进贸易自由化的结果必然导致物价总水平的持续上涨,国有企业的预算软约束和金融体制改革的相对滞后,是导致投资需求膨胀、经济过热的主要原因。伴随改革的深化和国际环境的变化,在同通货膨胀进行了长期斗争,并已经取得显著成效之后,20 世纪 90 年代末期,我国又面临通货紧缩的挑战。1997 年 10 月以来,我国零售商品价格指数已持续 6 年负增长,居民消费价格指数在经历 1998~1999 年的负增长后,2000 年和 2001 年分别微升 0.4% 和 0.7%,2002 年又出现负增长(-0.8%)。

20 世纪 90 年代以来,物价持续下跌是全球经济的主导性趋势,与二次大战后 50~80 年代的通货膨胀史形成鲜明对照。通货紧缩现象引起了全世界的关注,许多知名学者纷纷发表高见,由学者参与研讨的宏观调节政策频频出台,凯恩斯主义重新受到青睐。1998 年下半年以来,我国政府也采取了一系列需求调节政策,旨在扩大内需、稳定经济,尽快从通货紧缩的阴影中摆脱出来。本书涉及的重大问题正是在上述背景下提出的。

二、选题价值与研究方法

在震撼全球的 20 世纪 30 年代的“大萧条”期间,凯恩斯对通货紧缩和经济萧条曾做过系统深刻的理论思考,他的许多想法与罗斯福的“新政”不谋而合。凯恩斯的思想即便在当时也对美国经济学界和政界产生过积极的、重要的影响。1936 年,凯恩斯的《就业、利息和货币通论》一书出版,奠定了现代宏观经济学的基石。凯恩斯借鉴马尔萨斯提出的有效需求的概念,认为经济萧条的原因是有效需求不足,而有效需求不足又是由边际消费倾向和资本边际效用递减以及流动性偏好引起的。凯恩斯认为,在存在闲置资源的条件下,总产出是由总需求决定的;为了扩大总需求,有必要实行积极的财政政策并避免“挤出效应”的适应性的货币政策。凯恩斯的需求调节理论和相关政策,经过不断完善和发展,对战后西方国家强化需求管理、熨平经济周期波动,产生了巨大影响。20 世纪 70 年代以后,由于“滞胀”的出现,凯恩斯主义主流经济学的地位受到货币主义、供给学派、理性预期学派的挑战。但 20 世纪 90 年代以来,全球性物价下跌,一些国家先后陷入通货紧缩的困境,凯恩斯的经济学说又重新引起全世界的关注。

凯恩斯的需求调节理论主要是针对比较发达的市场经济国

家提出的,旨在克服需求不足的短期调节是凯恩斯主义的鲜明特色。凯恩斯在经历了 20 世纪 30 年代的“大萧条”之后,深知尽快摆脱萧条的紧迫性,强调政府需求管理的重要性。在凯恩斯的视野中,经济增长、经济结构等长期问题消失了。在通货紧缩、有效需求严重不足的条件下,最迫切的任务就是扩大需求。保罗·克鲁格曼认为,在一个没有足够需求的世界里,自由市场原则是难以运行的。人们往往强调导致萧条的重要原因是经济结构问题,只有解决了经济结构问题才有助于摆脱萧条。现实的问题是,经济结构问题的有效解决,必须依托繁荣而不是萧条的环境,解决需求不足的问题是比解决结构性问题更优先考虑的问题。^①

从宏观经济学的研究对象来看,保持宏观经济稳定、克服经济波动现象,是一个短期的问题,即在潜在的总供给或总供给能力不变的条件下,研究由需求的波动而引起经济波动(即实际总供给波动)的问题,以及如何在短期内采取措施尽可能地克服波动的问题。凯恩斯的需求调节理论和政策正是以此为出发点的。从严格的经济学意义上说,体制变革和结构调整属于长期的问题。在一个比较成熟的市场经济国家,制度变迁和结构调整是一个渐进的、缓慢的过程,短期内是相对稳定,基本没有什么变化的。在经济学科的分类中,它们属于制度经济学和微观经济学研究的问题。但是,我国则是一个正在转型的国家,经济体制和经济结构正在经历着迅速的变革。转型国家与成熟市场经济国家的最大区别是,前者的长期性问题具有短期的特点,长期问题与短期问题常常搅和在一起,解决经济波动和需求调节

^① [美] 保罗·克鲁格曼. 萧条经济学的回归. 北京: 中国人民大学出版社, 1999. 216~221

政策的选择问题,必须联系体制改革和结构调整来进行。转型时期短期经济波动的深层原因往往是由于经济体制和经济结构问题引起的,宏观经济不稳定也往往是经济体制和结构性矛盾长期累积的结果。体制转型的目标是建立市场经济,但我国市场经济的诸多条件和环境还远不够完善,致使建立在市场经济基础上的需求调节政策的效应要打许多折扣。为了实施有效的需求调节,也要求加快经济体制的变迁和完善。从长期和根本上来看,转型时期保持宏观经济的稳定,必须深化经济体制改革,加快经济结构调整,这样才能实现标本兼治。

本书以“转型时期的通货紧缩研究”为题,突出转型经济的特点,强调研究方法的综合性。可以说,将长期问题与短期问题结合起来,在转型的大背景下看待通货紧缩,不仅从需求方面,而且从供给方面分析通货紧缩的原因,通过需求调节和结构调整的有机结合来探讨摆脱通货紧缩的途径及相关政策,是本书在研究方法上尝试的一种创新。笔者个人认为,理论的创新源于方法的创新,科学的方法不仅有助于理论研究的深入,而且有可能提出比较可行的政策建议,使理论研究更好地指导实践。

尽管凯恩斯提出需求管理的初衷是针对市场经济本身的不完善,但这种需求调节又是建立在市场经济基础上的,否定市场经济无异于否定需求调节本身。迄今为止,通过竞争性的市场配置资源是人类社会配置资源的最佳方式。我国经济生活中一些深层次矛盾的解决,有赖于加快市场化改革的进程。本书自始至终都把积极推进经济体制转型、深化经济改革放在特别重要的地位。比如:(1)在比较需求调节手段的差异时,分析了我国财政收入税费并存和以流转税为主体的税制结构的不合理性,指出应积极推进费改税,减轻生产者的负担;再贷款和利率控制是具有计划经济色彩的调节手段,应加快国企改革和国有

银行体制改革,建立和完善市场化的、间接调节的货币政策工具。(2)在分析农户消费倾向偏低的原因时,着重从土地制度、城乡分配制度和就业制度等方面进行分析,扩大农村市场需求必须着眼于相关制度的变革。(3)我国第三产业和城市化滞后,主要是由于制度障碍,许多产业限制非国有经济的进入,对农村剩余劳动力的流动施加了种种限制。经济结构调整的首要条件就是要加快国有经济战略布局的调整,实行市场开放,鼓励竞争,为劳动力的合理流动创造宽松的制度环境。(4)在如何缩小区域差异的问题上,本书认为西部开发应主要通过市场化的经济体制的改革,增强其自我发展的能力;改善西部地区生态环境的前提,是消除价格的扭曲现象和明晰产权。

本书研究方法的另一个特色是注重实证分析,并在此基础上将理论研究和政策研究结合起来。比如,在分析农户消费倾向偏低的原因时,就是在理论假说指导下做实证分析,实证分析的结果又进一步支持了理论假说。^①

三、主要内容

全书共分九章六个部分。

(一)第一部分分析通货紧缩形成的背景

本书将通货膨胀和通货紧缩放在转型时期的背景中来加以考察。在对转型时期通货膨胀的原因分析的基础上,进一步分析了伴随体制转型和持续的经济增长,引发通货膨胀的原因发生了一系列变化:市场定价机制的形成,供求关系的变化,各投资主体投资风险意识的增强,金融体制控制贷款风险机制的逐步完善,国有企业在市场竞争中对工资成本控制机制的形成,农

^① 刘建国.我国农户消费倾向偏低的原因分析.经济研究,1999(3)

业体制创新和技术进步等。上述因素的变化在推动宏观经济由通货膨胀转向通货紧缩方面起了重要作用。本书认为,只有把通货紧缩置于转型的大背景中来分析,才有助于对我国 20 世纪 90 年代末期通货紧缩认识的深化。本书还从 20 世纪 90 年代以来国际市场供求关系的变化以及经济周期的变化等方面分析了通货紧缩形成的背景。

(二) 第二部分重点介绍通货紧缩的相关理论和历史经验

通货紧缩是一个存在争议的概念。本书认为,通货紧缩是与通货膨胀相对应的一个概念,它是指商品和劳务的货币价格总水平的持续下跌现象;货币紧缩是通货紧缩的原因,经济萧条则是通货紧缩的后果。

本书对各种通货紧缩理论作了有选择的介绍和评述,其中凯恩斯的有效需求理论、费雪的债务-通货紧缩理论对分析我国通货紧缩具有重要的理论价值和现实意义。本书还对美国 20 世纪 30 年代大危机和罗斯福新政的历史作了回顾和分析,并对日本 20 世纪 90 年代通货紧缩的原因进行了分析,以从中得出一些历史经验。

本书借鉴对通货膨胀成因的理论分析,尝试将通货紧缩成因的类型分为四种:(1)需求不足型通货紧缩,即总需求小于充分就业的总供给;(2)供给过剩型通货紧缩;(3)结构型通货紧缩;(4)体制型通货紧缩。其中,重点分析了有效需求不足的原因,赞同克鲁格曼有关“需求不足在不同国家和不同时期有着不同的社会、制度根源”的见解。

(三) 第三部分着重分析转型时期通货紧缩的成因

引发通货紧缩的直接原因来自于有效需求的不足。本书从总需求的四个构成部分,即消费需求、投资需求、政府支出和出口需求等方面分别进行了分析。(1)城镇居民消费倾向下降的

原因：20 世纪 90 年代中期以后人均收入增长速度放慢；转型时期各种市场化改革措施出台，就业市场竞争和风险增大，使居民预期支出的增长快于预期收入的增长；收入差别扩大，使具有较高消费倾向的中低收入阶层在总收入中的份额降低；股市持续低迷，改制企业盈利减少，使作为投资者的城镇居民的金融资产减少。（2）农户边际消费倾向下降的原因：转型时期农业的市场风险增加，农户的预期收入不稳定；农户收入增加缓慢，农户的税费负担过重。（3）投资需求不足的原因：政府对投资规模的过度压缩，大量银行坏账迫使银行压缩对国有企业的投资性贷款，银行信贷偏向国有企业抑制了非国有经济的真实投资意愿，金融市场发展的相对滞后，政府不当干预导致投资环境恶化，企业综合税费负担过重。（4）亚洲金融危机使出口需求减少。在对总需求不足的原因进行分析时，特别对我国农户消费倾向偏低的原因进行了深入分析。国外的研究表明，同一收入水平的城乡居民相比较，农户的消费倾向一般低于城镇居民。本书将这一假说与我国的实际相结合，运用实证分析的方法加以证明；还通过对大致处于同一收入水平的城乡居民家庭耐用消费品拥有量的比较，进一步证实我国农户消费倾向偏低的结论，并据此认为，我国有近 70% 的人口生活在农村，农户消费倾向偏低不利于扩大内需，开拓农村市场对我国具有特别重要的意义。

我国转型时期通货紧缩形成的另一个成因，是生产能力过剩和结构性失衡。20 世纪 90 年代中期，我国市场上商品短缺的现象从总体上已消失，取而代之的是买方市场的形成。这一方面标志着我国市场化改革已取得突破性进展，改革开放促进经济发展，经济发展使市场供求关系发生重大变化；另一方面，20 世纪 90 年代中期，我国主要产品生产能力利用率已大大低

于世界平均水平。与这种低水平产能过剩相对应的是,我国每年大量进口发达国家的科技含量和附加价值较高的技术设备和原材料;某些重要领域服务业发展滞后,还不能满足日益增长的需求;企业规模和组织结构不合理,不能适应经济全球化背景下国际竞争和国内竞争(开放条件下的国内竞争日益国际化)的需要;城乡差距拉大、城市化滞后于工业化抑制了需求的形成并且减少了就业机会,使农业中的大量剩余劳动力无法转移;区域差异扩大不利于国内统一市场的形成,不利于实施可持续发展战略。短期总量失衡的背后反映的是深层的结构性失衡。对结构性失衡的研究和分析,是全面认识转型时期通货紧缩成因的不可缺少的重要组成部分。分析结构性失衡的原因时应特别强调转型时期的体制性原因,本书认为体制性的原因是更深层和本质的原因。比如,结构型偏差最突出的特征是第三产业的发展滞后,而引起第三产业发展滞后的直接原因又是城市化水平低和许多服务业的垄断经营,城市化水平低则是由于传统经济体制下形成并影响至今的城乡户籍制度、对农民进入城市的种种制度性限制,抑制了城市化的进程。

(四) 第四部分研究治理通货紧缩的需求调节理论和政策

本书认为,针对我国转型时期出现的有效需求不足,借鉴凯恩斯主义的需求调节理论,采取积极的财政政策具有现实意义。本书还结合转型时期的特殊条件,分析和比较了财政政策和货币政策的效应,认为我国1998年以来实行的“积极的财政政策”和“稳健的货币政策”在实践中是可行的。

本书还分析了我国转型时期需求调节的特点——需求调节手段的不成熟性和过渡性,并在此基础上对我国近五年来的需求调节政策作了较全面的分析和评价。本书认为,近五年来的宏观经济政策产生了明显的积极效应:保持了经济的持续稳定

增长;有效地缓解和抑制了通货紧缩趋势;显著提高了城乡居民的收入水平,扩大了消费需求;国债投资形成大量优质资产,增强了经济持续增长的后劲;推动了产业结构的调整和升级。针对1998年以来的宏观经济政策不尽完善的问题,如税收增长较快,财政政策和货币政策的配合不够协调,增加基础货币投放渠道不畅、风险增大,某些需求调节政策和结构调整政策不够协调等问题,提出若干进一步完善的政策建议。本书特别强调,在采取增加城镇居民收入的措施时应充分考虑到城乡关系,不能以扩大城乡差距为代价;需求调节政策应特别重视对农村市场的启动,增加对农村基础设施的投资;为农户提供一个比较宽松的制度环境,切实减轻农民负担;采取多种措施,增加农民收入;改善农村的公共教育和医疗服务;工商企业应针对农村的消费特点,积极开拓农村市场。

(五) 第五部分的主题是结构调整

通货紧缩的主要原因是国内的有效需求不足,而引起需求不足的长期原因,则是经济结构的失衡。我国农村市场需求不足,最重要的原因是农民太多,农民的收入水平低而又不稳定。只有加快城市化,推动第三产业发展,把大部分农民转化为市民,逐步改善城乡居民的就业状况,提高居民收入水平,国内市场需求才能日益扩大。我国作为一个发展中的大国,地区之间的经济关系具有很强的互补性,地区差异过大,会造成供求结构的失衡和供求关系的不协调。就我国而言,西部地区有着支撑经济发展所需要的丰富的自然资源,西部地区又是国内市场的重要组成部分。如果西部地区人均收入长期偏低,东部地区的发展就会面临国内市场需求不足的压力;反过来,东部地区因西部市场需求不足而放慢经济增长速度,东部地区对能源、原材料的需求就会减少,这显然又不利于西部的开发。西部开发战

略的实施,是调整我国地区经济结构、扩大内需的重要举措。生产能力过剩是影响通货紧缩的一个重要因素,而生产能力过剩又很大程度上是由于在形成新生产能力的同时,不能有效地淘汰过剩的落后生产能力。经济发展和需求结构变化,要求产业结构的升级,只有建立有序的进入—退出机制,才有可能根治产业空洞化,协调好传统产业和高新技术产业发展的关系,使供给结构和需求结构相适应。本书认为,结构调整的重点,一是协调城乡关系,加快城市化进程;二是缩小区域差异,全面实施西部大开发战略;三是实现产业结构的高级化,推动高新技术产业的发展,振兴装备工业,用高新技术改造传统产业;四是优化产业组织结构,建立有效的进入—退出机制。

(六) 第六部分研究开放经济条件下的需求调节和经济结构调整,探讨如何迎接经济全球化提出的挑战

本书认为,转型时期保持宏观经济的稳定和经济的持续增长,必须充分考虑经济全球化的影响。本书运用大量的资料说明经济全球化对我国经济发展具有积极作用,经济全球化有利于我国保持经济持续增长、扩大就业和产业结构的调整。经济全球化是一把双刃剑,机遇和挑战是并存的。经济全球化是建立在市场经济基础上的,奉行的是国际统一的游戏规则;经济全球化推动生产资源的国际流动,国际资本是影响一国经济稳定的重要因素,这无疑会影响政府对本国经济的调控方式和调控能力;经济全球化时代,跨国公司是追求利润最大化的组织形式,不是单个企业的渐进扩张,而是着眼于扩大和保持其在世界市场所占有的份额,不断增强其国际竞争力,实行国际并购和强强联合,使得依靠政府产业政策扶持的战略产业和大企业在国际竞争中处于非常不利的地位,与国际跨国公司的差距不断扩大。本书认为,经济全球化的大趋势是不可逆转的,我国必须加