

董建才 主编

当代中国通货膨胀问题概观

中国广播电视出版社

当代中国通货膨胀 问题概观

董建才 主编



中财 B0032249

中央财经金融学院图书馆藏书章

总号 383860

书号

中国广播电视出版社

1991·北京

本书写作人员（按撰稿数量排序）

胥 茂 森

董 建 才

张 卫 国

武 振 全

刘 连 华

张 文

当代中国通货膨胀问题概观

董建才 主编

中国广播电视出版社出版

（北京复外广播电影电视部灰楼 邮政编码100866）

济南信息工程学校印刷厂印刷

新华书店总店北京发行所发行

850×1168毫米 32开 10.625印张 264千字

1991年3月第1版 1991年3月第1次印刷

印数：1—3300册 定价：4.50元

ISBN 7—5043—0894—3/F·49

前 言

本书是山东省哲学社会科学七五重点研究课题的一项成果。课题原名《通货膨胀的体制性成因及改革深化取向研究》。在研究过程中，我们对课题的研究角度做了必要调整，适当展宽了研究范围，对当代中国通货膨胀的表现、成因及治理作了多少带有一定系统性和整体性的研究。本书是这一研究工作的一个结晶。不过，读者会发现，揭示通货膨胀的体制性成因，把握我国经济改革的发展规律和未来取向，仍是本书研究工作的一个基点。

我们之所以把研究目光专注于当代中国的通货膨胀问题，是出于这样的考虑：通货膨胀是中国和社会主义各国在经济体制改革过程中遇到的普遍性问题，既要坚持改革，又要避免通货膨胀是改革中的一个两难两择，也是实践向人们提出的严重挑战。通货膨胀虽然是一种货币现象，但其原因又是多方面的。通过分析当代中国通货膨胀的性状和成因，认真反思已往的发展战略和改革思路，努力寻求一种可以绕开通货膨胀“陷阱”的发展与改革路子，是经济理论研究不容回避的任务。

出于这种考虑，我们为本书确定的主旨是：把通货膨胀作为一种客观实存的经济现象和改革发展中多种矛盾的“结”来看待，在具体考察这一经济现象的性质、状况及其危害的基础上，摸清其形成机理，提出治理对策，进而把根治膨胀同深化改革联系起来，使研究落脚于深化对改革规律的认识之上，以发展改革的目标理论、条件理论、战略理论，探索改革与发展有机结合的健康道路。

为了较好地体现这一主旨，本书在总体结构上分为四篇：即存在篇、成因篇、治理篇、改革反思篇。最后的两个附录，是本书主

编在全书写作之前做的一点有关资料方面的和观点方面的准备，也是原研究课题的阶段成果，故编入书中。

本书是一部以实证性研究为基础、实证性研究与规范性研究结合的学术理论著作。在学术观点上力求兼收并蓄，多分析评介已有的思想理论成果，并着重阐发自己的见解，在材料上力求系统、完整、翔实、准确。凡引用别人的观点和材料，均注明出处。

本书的写作分工，按篇目顺序为：胥茂森，一、二、三、八（一）；张卫国，四、十一、十二；武振全，五、八（二）（三）、十（二）（三）（四）；刘连华，六、九（二）（三）；张文，九（一）、十（一）；董建才，七、十三、附录一、附录二。董建才除负责本书总体框架构思、拟定编写纲目外，还对全书进行了统一修纂并定稿。

由于本书是集体研究成果，有些材料从不同角度重复引用及文风上一定差异的存在，实难避免。对此，尚请读者谅解。至于观点、材料上的不尽妥当、准确之处，则恳请予以指正。

1990年10月

目 录

I 存 在 篇

一、十年改革，三次“膨胀”

- (一) “1988经济现象”——深刻的历史印记…………… 2
- (二) 我国存在通货膨胀吗? ……………13
- (三) 一个明显的标志……………21

二、普遍的现象，崭新的特点

- (一) 资本主义经济中的通货膨胀……………29
- (二) 新中国三十年中的通货膨胀……………37
- (三) 新时期，新特点……………41

三、通货膨胀利弊谈

- (一) 实践的回答……………55
- (二) 凯恩斯学派的理论主张及其困境……………62
- (三) “适度通货膨胀”有益还是无益? ……………69

II 成 因 篇

四、众说纷纭话成因

- (一) 关于通货膨胀成因的几种代表性观点……………81
- (二) 通货膨胀成因的系统观……………90

五、需求膨胀——通货膨胀成因分析之一

- (一) 需求膨胀的表现…………… 101

(二) 需求膨胀的原因·····	113
------------------	-----

六、产业结构失衡——通货膨胀成因分析之二

(一) 产业结构诊断·····	123
(二) 产业政策分析·····	129
(三) 认识导向·····	140
(四) 传导机制·····	148

七、体制诱发——通货膨胀成因分析之三

(一) 企业体制与消费扩张·····	151
(二) 中央与地方的分权体制及地方利益膨胀·····	157
(三) 干部人事制度及速度型发展战略效应·····	163

Ⅲ 治 理 篇

八、坚持总重平衡，强化需求管理

(一) 总需求与总供给的平衡·····	173
(二) 需求管理的内容、手段、意义·····	178
(三) 需求管理的重点·····	182

九、调整产业结构和国民收入分配结构

(一) 产业结构与国民收入分配结构的关系·····	191
(二) 国民收入分配结构的调整·····	196
(三) 产业结构的调整·····	208

十、把好财政金融两个闸门

(一) 坚持财政收支平衡·····	212
(二) 合理确定货币政策目标·····	218

(三) 制止信贷膨胀·····	224
(四) 改革与完善财政金融体制·····	230

IV 改革反思篇

十一、经济体制改革必然引出通货膨胀吗？

(一) 经济改革时期发生通货膨胀的可能性·····	239
(二) 可能性向现实性的转化·····	245

十二、改革反思

(一) 改革理论与观念的反思·····	255
(二) 改革思路反思·····	268
(三) 改革战略反思·····	280

十三、改革理论的发展

(一) 改革目标理论的发展·····	284
(二) 改革条件理论的发展·····	291
(三) 改革战略理论的发展·····	297

附录一

我国通货膨胀问题研究概观·····	305
-------------------	-----

附录二

在实践中深化对经济改革规律的认识·····	320
-----------------------	-----

I 存在篇

一、十年改革，三次“膨胀”

许多发展中国家经济改革的实践表明，在经济体制的转轨过程中往往伴随着物价上涨，有的因物价的持续轮番上涨，形成严重的通货膨胀，导致改革的停滞、挫折乃至失败。有人把社会主义国家改革过程中普遍发生的物价上涨现象称之为危险的“百慕大三角区”。几十年来，中国经济运行形成了这样一个怪圈：

“膨胀——紧缩——再膨胀——再紧缩”。从1978年12月召开的党的十一届三中全会为始的中国经济体制改革，至1988年已经走完了整整十年的历程。经济改革伊始，我们就提出要防止改革过程中出现物价的较大波动，避免通货膨胀影响改革的进程。可历经十年改革之后，无数事实证明我们没能绕开危险的“三角区”，也没有使经济运行跳出怪圈，在中国的改革取得了令全世界瞩目的巨大成就的同时，两位数的通货膨胀也随着发生了，成为影响我国经济稳定发展和改革进一步深化的严重障碍。十年改革，三次膨胀，三次紧缩。改革后五年，通货膨胀持续上升，1988年的物价上涨突破两位数。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。

(一) “1988经济现象” ——

深刻的历史印记

研究中国当代的通货膨胀，首先应当考查一下1988年——这一独特年度中国经济运行和改革的状况。

1988年，中国农历戊辰年，龙年，中华民族的本命年。龙，是无穷力量的化身，是喜庆吉祥和成功的标记，人们在这一年应挽起袖子大胆干一番。但龙那一往无前的精神，会使一切膨胀，超过其本来面目。历史竟是如此的巧合，龙年，运气和灾难同时而来。

匆忙而乐观的改革筹措

1988年中国改革经历了少有的起伏波折：始而期待着改革的一举突破，皆大欢喜，继之形势突变，货币发行一再突破纪录，“抢购”风潮涌来。尽管改革环境的突变，使改革步伐一度受阻，许多改革筹措未按预定计划出台，但综观全年，从年初到九月末，一次又一次的改革决策连连匆忙而乐观地推出，仍使改革成为1988年中国的主旋律。

——1988年1月15—17日，国务院召开首次全国住房制度改革工作会议，国务院一位秘书长宣布：从今年开始，住房制度正式列入中央和地方的改革计划，在全国分批展开。2月15日，国务院住房改革领导小组公布了《关于在全国城镇分期分批推行城镇住房制度改革的实施方案》，决定从1988年起，用三、五年时间在全国城镇分期分批把住房制度改革推开。8月24日，在广州举行的沿海城市房地产工作座谈会上提出：我国城镇房地产改革的长远目标是“住房私有化，居者有其屋”。在改革的呼声中，部分省市开始出售高价商品房，但多因价格偏高，人们无力购买，进展不

快。受多种因素的影响，房改未能按最初设想迅速推进。

——1988年2月6日，中共中央政治局召开第四次全体会议，讨论了当时的经济形势，认为：1987年经济形势相当好，突出的问题是物价上涨幅度过大。解决这个问题的关键是按价值规律办事，采取配套措施。会议强调要组织实施沿海地区经济发展战略，把我国沿海开放地带推到国际市场上参与国际交换和竞争。3月4—8日，国务院在北京召开沿海地区对外开放工作会议，讨论发展外向型经济一系列从优、从简的补充规定。4月8日，国务院进一步扩大我国沿海经济开放区的范围，共140个市、县，包括南京、杭州、沈阳3个省会城市，使我国沿海开放地带扩大到288个市县，面积32万平方公里，人口增加到1.6亿。一个全国大力发展外向型经济的热潮很快形成。

——1988年2月27日，中共中央成立政治体制改革研究室，准备贯彻1987年党的十三大提出的“政治体制改革要与经济体制改革相配套”的战略方针。3月28日，国务委员宋平在七届人大会议上说明政府机构改革方案时说：国务院部委一级机构将有45个调整为40个，精简1/5左右的人员。会后，国务院机构作了调整，国家经委被撤销。

——1988年2月12日，国务院总理李鹏在全国企业承包经营责任制座谈会上指出：1988年经济工作的方针是进一步深化改革，以改革总揽全局。2月29日，国务院批转国家体制改革委员会提出的《1988年深化经济体制改革总体方案》，方案提出改革的主要任务是：落实和完善企业承包经营责任制，以深化企业改革为重点，同时，改革计划、投资、物资、外贸、金融、财税体制和住房制度。1988年3月25日，李鹏在七届人大一次会议的政府工作报告中再次强调：以改革总揽全局，把改革和发展更加紧密地结合起来，使两者更好地相互配合和相互促进。并进一步指出：以深化企业改革为中心，进行综合配套改革。深化企业改

革：一是引入竞争机制，投标选聘和民主选举企业经营者；二是全面推行厂长负责制；三是促进企业横向联合，发展企业集团；四是实行企业产权有偿转让。计划体制改革的重点是转变国家计划机关的职能，逐步缩小指令性计划，扩大指导性计划；财政体制逐步转向税利分流，实行不同形式的财政包干；价格改革走“放、调、管”相结合的路子，继续放开一般商品价格；劳动工资改革，继续推行劳动合同制，等等。从年初到七届人大一次会议，一季度的改革舆论达到了高潮。面对当时已经出现的物价上涨，企图通过改革来治理环境，以改革遏止物价上涨。

根据中央的改革布署，理论界对改革的具体方案进行了热烈争论，到1988年4月，基本形成了三套方案：一是以企业改革为先导，逐步完善微观运行机制，最终实现体制转轨；二是以价格改革为先导，价格、税务、财政、金融等综合配套，实行“一揽子改革工程”；三是首先治理改革的经济环境，强化宏观管理，待实现社会供求基本平衡时，再相机推进改革。

——1988年4月，山西、广东、河南、广西等地率先进行了粮食购销体制的改革，以区域突破为特征的全国粮食购销体制的改革序幕拉开。全国各地陆续提高主要农副产品价格，放开其他农产品价格。5月15日，北京市率先对猪肉等四种主要副食品价格放开，同时给每个职工增发副食品补贴10元，这一办法迅速在全国大中城市实行开来。

——1988年5月19日和5月24日，中国改革的总设计师邓小平在会见朝鲜军事代表团和美国大通·曼哈顿银行国际咨询委员会代表团时强调：中国物价改革是一个大胆的行动，要有一定的风险，但是中国有信心把这件事办好。他说，物价这个关不过不行，是绕不过的。如果在本世纪剩下的十多年内，不把物价理顺，中国就不可能在下个世纪中期达到中等发达国家的水平。现在我们开始过第一个关，这一关过了，还要过其他关，这就是最

大的风险。现在就要迎着困难前进，保证政策和发展的连续性。这是中央高层领导第一次透露准备闯“价格改革关”的信息。6月，国务院成立专门机构，研究物价、工资改革方案。7月2日，李鹏在接见日本新闻机构负责人采访时说：我国工资改革将与物价改革配套进行。至此，中央已下决心，准备全面攻克物价、工资、劳动制度三大难关。

——1988年7月28日，经国务院批准，全国放开名烟名酒价格，实行市场调节，同时适当提高部分高中档卷烟和粮食酒的价格。一时全国烟酒价格大幅度上扬，名牌烟酒成倍上涨，“国酒”茅台由十几元一瓶一夜之间变成二百余元一瓶。

——1988年8月15—17日，中央高层决策者在北戴河举行一年一度的例会，讨论并原则通过了《关于价格、工资改革的初步方案》，这个方案的主要内容是：价格改革、工资改革的必要性、原则，改革的设想及1989年的初步方案。

1988年8月，一场波击全国的抢购风潮和挤兑存款风潮突入其来，使经济改革的形势危转直下，改革环境变得严峻起来，迫使最高决策层不得不重新考虑改革的步骤。

——1988年8月30日，李鹏主持召开国务院常务会议，讨论分析了当时的市场和物价形势。针对全国物价指数上涨突破15%的严峻局面，会议决定：采取有效措施，确保1989年物价上涨指数明显低于1988年。责成中国人民银行立即开办保值储蓄。从9月1日起，中国人民银行决定提高银行各项存贷款利率，并对三年以上的居民定期储蓄实行了保值补贴。

——1988年9月26—30日，中共十三届三中全会在北京召开。全会确定把明后两年的改革和建设的重点突出地放在治理经济环境和整顿经济秩序上来，务必确保1989年的物价上涨幅度明显低于1988年。全会通过了《关于价格、工资改革的初步方案》。1988年前九个月匆忙而乐观的改革筹措，面对日趋严峻的物价形

势和不断恶化的改革环境，不得不以此为转折点开始降温，许多构想中的改革筹措不得不推迟出台，中国又进入一个新的调整时期。

——1988年第四季度，围绕治理日益明显的通货膨胀，理论工作者和实际工作者纷纷出谋划策：有的主张继续推进改革，在通货膨胀中“闯关”；有的主张停止改革，整顿治理环境；有的主张以治理为主，兼顾改革；有的主张以所有制改革为突破口，对体制动“大手术”。学术探讨空前活跃，但改革的实际措施与前九个月比明显减少。

综观1988年，尽管后三个月的改革因环境突变受阻，势头骤然降温，但从全年看，仍称得上是以改革为基调的繁忙的变革之年。

突如其来的经济振荡

1988年，是中国深化改革的一年，也是中国经济动荡起伏的一年。历经十年改革，各种矛盾累积并发，相互交积，彼此影响，以物价的大幅度上涨为主要特征，构成了经济的振荡旋涡。

1. 经济增长持续高温，产业失衡更趋恶化。

改革十年中，经济上的“过热”已经发生过两次，1988年，中国经济在更大范围和更大领域，又一次成为脱缰之马。在1987年工业生产增长17.7%的基础上，1988年上半年全国工业产值增长又达17.2%，是10年中仅次于1985年的第二个高速度。尽管第四季度紧缩政策对经济增长速度有所遏止，但全年增长仍达到20.7%，比计划高出9.7个百分点，比1978—1988年的平均增长速度高出近8个百分点。全民所有制工业增长12.7%，集体工业增长28.8%，其中乡村工业增长35%，个体工业增长46%。工业生产的持续高温，使国民经济结构的失衡状况进一步加剧，矛盾更加突出。突出表现在四个方面：（1）产业结构严重不平衡。加工工业

高速增长，1988年彩电、冰箱年增长均超过50%，而原材料、生铁、钢、钢材、10种有色金属材料的生长却在10%以下，能源生产总量仅增长4.2%。（2）地区发展很不平衡。江苏、山东、福建、广东的工业产值都增长24%以上，远高于全国平均水平，上海仅增长4.9%。（3）工农业生产差距扩大。1988年工业与农业的增长速度之比由1987年的3：1扩大到7：1以上，1988年的农业产值占工农业总产值的比重回落到1978年的水平。（4）经济高速增长与交通运输能力缓慢增长很不协调，运力不足对经济的制约越来越强。1988年全国完成货物周转量增长5.1%，其中，铁路增长4.3%，水运增长4.8%，均大大低于经济增长速度。

2. 货币发行失控，金融形势严峻，社会总供求缺口愈拉愈大。

1988年上半年，全国货币形势一改常年上半年货币回笼的惯例，上半年货币净投放88.6亿元，货币流通量的增长率高达35.7%，比上年多投放170亿元，使预计回收200—250亿元贷款的计划成为泡影。到6月末，银行存贷差额达2273亿元，比上年同期扩大了458亿元。从年初开始，储蓄就一改往年高速增长的风头，出现滑坡，1—4月城镇储蓄比上年同期少增长4个百分点，环比速度呈负增长。8月份，在遍及全国的抢购风潮中，城乡居民储蓄比7月份少增11亿元。挤兑储蓄存款之风从南到北来势凶猛，某些基层银行营业机构一度出现无法兑付现金的严峻形势。尽管从9月份开办了定期保值储蓄，提高了银行存款利率，但全年城乡居民储蓄仅增长732亿元，增幅为23.8%，大大低于前三年年平均递增42.2%的高速度。全年现金发行量达679.5亿元，大大突破年初计划。货币发行的失控，使社会总供给与总需求的缺口进一步扩大，全年总需求增长24%，总供给增长18.3%，供求差率由上年的25.7%扩大到31.9%。市场货币流通量由上年的1454.5亿元扩大到2134.03亿元，货币增长47%。巨大的供需缺

口和市场货币流通量，形成通货膨胀的巨大压力，严重威胁着有效供给不足的市场。

3. 市场物价持续上升，商品价格全面上涨，通货膨胀形成预期。

全国零售物价指数在1987年末接近两位数的情况下，进入1988年1月份上升到9.5%，2月份即突破两位数。6月下旬，中央关于加快价格改革的战略设想忽视了当时已经十分严峻的货币发行和物价形势，“闯价格关”的信息引起了人们对价格上涨的恐慌，首先在广州等南方城市爆发了抢购商品的风潮。7月28日，全国提高并放开名牌烟酒价格之后，立即触发了一场由南到北全国性的商品抢购风潮。抢购风既扩大了在短期内市场的需求，又加剧了供给的紧张状况，推动物价大幅度上升。8月份物价指数突破20%。从8月开始，通货膨胀预期在我国明显出现，人人纷纷由存款保值，转而提取存款，抢购商品，提前消费，以避免物价继续上涨，遭受更大损失。11、12月份，物价指数上涨跃居26%，全年社会商品零售物价指数达18.5%。从价格变动结构分析，食品类价格上涨过猛，上半年就达12.6%，7月份突破20%，9月达31.1%，全年平均上涨20.2%；生产资料和生活资料价格全面上涨，1988年5月与1987年同期比，生产资料和生活资料出厂价格分别上涨10.4%和13.6%；农业生产资料价格一涨再涨，上半年上涨13.1%，7、8、9三个月分别比上年同期上涨16.8%、18%、19.8%；城乡服务收费价格也水涨船高，9月份价格指数比上年同期上升27.6%。1988年，全国90%的商品价格上涨，恶化了改革环境，使改革步履不得不放慢。

4. 社会商品零售额超常增长，零售市场起伏不稳，流通秩序混乱，各种公司急剧膨胀。

物价的大幅度上涨，形成了过旺的市场需求和虚假的市场繁荣，使1988年社会商品零售额超常增长，比1987年增长幅度高达

27.8%，创建国以来的最高纪录。分季看，全年增长曲线呈抛物线型，月度间增长幅度高低相差19.3个百分点，8月份高达38.6%，波动之大为历史少有。各类消费品销售激增，穿用商品尤为突出，穿的商品零售额比上年增长25.7%。社会集团购买力压而不缩，集团销售额为660亿元，比上年增长20.3%，这与年初国家计划压缩20%的任务，正好是一个颠倒。

零售市场，从1988年2月下旬到9月初，全国出现了四次抢购风潮，给1988年的经济留下了深深的印记。从南到北，从大城市到中小城市，至县城，本来就不富裕的中国人，怀里揣着多年积蓄的货币，成群结队涌进商店，从彩电、冰箱到日用铝制品、搪瓷制品，从毛料、棉布到肥皂、火柴，从粮食到食盐，无所不购。抢购带来了市场的虚假繁荣，刺激了工业生产的过度增长，如冰箱1988年生产比上年增长84.4%；抢购增加了国家宏观调控的难度，并冲击了正常的市场供应，如粮食、食盐、棉布等1988年3月份销售量分别达到910万吨、109.4万吨和4.8亿米，超过正常月销售额20%以上；抢购使社会市场需求膨胀，市场供求矛盾加剧，推动了物价上涨，物价上涨又加剧抢购风，使供求关系陷入“抢购——脱销——涨价——更猛烈的抢购”这样一个恶性循环当中。

在流通虚假繁荣，市场需求过旺的形势下，流通秩序在缺乏有效的法律约束和企业、个人自我约束机制的情况下，出现了一些混乱现象。全国多种市场大战愈演愈烈。仅仅围绕农副产品收购而展开的就有“蚕茧大战”、“羊毛大战”、“烟草大战”、“生猪大战”、“苧麻大战”等。流通性公司迅速增加，特别是官办公司急剧膨胀，到1988年末全国共有各类公司477431户，其中1986年下半年以后成立的占39%，各种流通领域公司占63.6%，中央机关所属公司有21012个，占7%。许多官商公司倒买倒卖，变相涨价，垄断市场，哄抬物价，用国家给予的权力为小集团或私人谋私利。一个个官办公司，象无数条绳扣紧紧扣在流通领域