

对外开放·通货膨胀·经济增长

——相关机制实证分析

张明玉 著

南开大学出版社



中财 B0096223

对外开放·通货膨胀 · 经济增长

——相关机制实证分析

10184/04

张明玉 著

中央财经大学图书馆藏书章

登录号

464242

分类号

F822.5/9

南开大学出版社

对外开放·通货膨胀·经济增长

——相关机制实证分析——

张明玉 编著

南开大学出版社出版

(天津八里台南开大学校内)

邮编 300071 电话 23508542

新华书店天津发行所发行

天津宝坻第二印刷厂印刷

1999年1月 第1版 1999年1月第1次印刷
开本:850×1168 1/32 印张:7.375
字数:181千 印数:1-1000

ISBN7-310-01127-9

F·211 定价:10.00元

本书为国家教委人文社会科学
规划项目

课题负责人：逢锦聚

主要参加人：张明玉

序

世界正处于世纪之交,中国的改革开放和现代化建设已进入关键时期。积 1978 年以来 20 年之经验,研究在改革开放和现代化建设中如何处理好对外开放、通货膨胀、经济增长的关系,是关系我国改革与发展的前景和质量的重大课题。

我国的经济发展呈波动式前进的状态,这种状态自改革开放以来表现得非常突出。在波动式前进的过程中,通货膨胀与经济增长的关系,对外开放与经济增长的关系表现得比较明显,所以早就引起人们的注意。而对外开放与通货膨胀的关系直至 1994—1995 年才表现得比较突出,所以人们对此关注相对晚一些。

就理论界而言,以往对于对外开放、通货膨胀、经济增长以及对通货膨胀与经济增长的关系、对外开放与经济增长的关系的分别研究,应该说已经达到相当的理论深度,一批有分量的学术成果纷纷面世,对推动学术繁荣和现代化建设都起到了积极作用。但将对外开放、通货膨胀、经济增长三者联系起来,研究探索他们之间的关系,目前还处于起始阶段。而对这三者关系的研究,是有着极为重要的理论意义和现实意义的。这是我们选择这一课题进行研究的最基本的动因。

在该课题的研究过程中,我们将研究对象界定为中国目前所处的经济转型和初步起飞的阶段,在这一背景下,试图在以下几个方面有所前进。

一、研究方法。过去在研究经济变量之间的因果关系时所采用的方法,一般都是以大样本为研究对象,而大样本与小样本的特性是有本质区别的。本课题所要研究的是我国经济初步起飞时期的对外开放、通货膨胀、经济增长之间的相互关系。由于经济初步起飞所用的这段时间,我国与世界上其他国家与地区,特别是与本书研究所选择的日本、韩国及台湾地区情况类似(20 年左右),所以本书采取了小样本的因果关系分析方法,并在此基础上建立模型。这样作是为了使本课题的分析更有实践基础,更贴近于实际情况。

二、在实证分析中建立数学模型。在广泛吸取前人研究成果的基础上,从理论发展与实践需要出发,本书建立了适用于小样本因果关系检测的数学模型,与其他有关模型相比,这种模型具有如下特点:

1. 该模型基于单元 ARMA 最优预测模型,它不但吸收了 ARMA 预测模型简捷的优点,而且除去了 ARMA 模型中所有不显著的自变量,这样作的目的是试图保证预测模型的简洁、优化。同时,该模型解决了其他模型由于需要较多滞后变量而损失大量自由度的问题,为自由度极其宝贵的小样本节约了自由度。从实证分析的实际情况看,在所有的因果关系检测中,自变量的数目绝大多数只有 2—3 个,有的只有一个,只有个别的在 3 个以上,尽管自变量数目较少,但模型的拟合优度却达到了较高的水平;同时,检验误差项是否存在自相关的 DW 统计值绝大多数在 2.0 左右,说明模型是有效的。这些都说明所提出的模型具有较高的准确性、有效性及最优性。

2. 该模型基于专门适用于小样本的 AICC 准则,在模型中,不仅把前人的 AICC 准则由单纯的自回归模型推广到自回归移动平均模型,而且在模型中增加了自变量的筛选过程。由于模型采用比较 AICC 大小的方法判断经济变量之间的因果关系,因此克服了其他方法应用 F 统计检验时需要人为选择显著性水平的问题。

这样作可使因果关系的检测结果更准确、更客观。

三、结论和政策含义。本书在分析的基础上,初步得出以下一些结论。

1. 通过对经济起飞时期韩国、日本、台湾地区同改革开放以来我国对外开放、通货膨胀与经济增长的相关关系的比较分析,得到的一个重要结论是:在经济起飞过程中,对外开放对通货膨胀有加剧作用,对外开放对经济增长具有促进作用,通货膨胀对经济增长具有阻碍作用。这个结论,具有明确的政策含义,即对外开放的速度必须控制在一个适当的区间。如果对外开放的速度过快,对外开放对经济增长的促进作用将会被对外开放对通货膨胀的加剧作用所抵消,甚至表现为对外开放对经济增长的负作用;如果对外开放的速度过慢,对外开放对经济增长的作用将不明显。因此,如何适当控制对外开放的速度是一个极为重要的问题。这个问题可以从三方面进行考虑:(1)必须对利用外资与对外贸易的总量进行控制,在我国目前情况下,不应过于追求对外贸易与利用外资的增长速度,应把重点转移到优化进出口商品结构、提高进出口商品档次、提高外资的利用效率方面,切实把利用外资与优化我国国民经济的产业结构联系起来;(2)在对对外贸易与利用外资进行总量控制的同时,应当注意把握控制的力度,对不同的类别控制的强度应有所区别,切忌一刀切;(3)要注意对外开放各个环节先后次序的安排,例如,对人民币的自由兑换,目前已经实现了在经常项目下有条件的自由兑换,其中的“条件”正在逐步取消,直至最后实现人民币的完全自由兑换。在这个过程中,一定要注重积极稳妥,切勿操之过急。

2. 实证分析的结果表明,在经济起飞过程中,韩国、日本、我国台湾地区的出口对经济增长显示出了强大的推动作用。我国自改革开放以来,进口对经济增长的作用更为明显。这个结论的政策含义是:进口、出口对经济增长的作用与政府实施的对外贸易发展

战略有关。韩国、日本及台湾地区在经济起飞过程中,实施了出口主导型的发展战略,进口的目的是为了出口,以出口带动整个国民经济的增长。我国自改革开放以来的大部分时间里,出口的目的是为了进口,因此进口对我国经济增长的作用更为明显。但是,随着我国对外贸易的重点由进口向出口的转移,出口对我国经济增长的作用将日趋明显,为此,今后必须转变观念,制定并实施新的发展战略,更多地从有利于提高出口质量和数量的角度制定政策,以出口带动国民经济产业结构的优化,带动高新技术的发展,从而带动整个国民经济的发展。

3. 关于改革开放以来我国通货膨胀与经济增长相关关系的一个重要结论,就是通货膨胀对我国的经济增长具有阻碍作用,同时经济增长对通货膨胀具有加剧作用。这个结论的政策含义是,我国的经济增长必须保持适当的速度。经济增长速度过低,显然不符合我国的国情,但经济增长的速度过高也是不合理、不现实的。因为经济增长的速度过高,必然引起严重的通货膨胀,通货膨胀反过来又会阻碍经济增长,使过高的经济增长速度难以维持,即过高的经济增长速度必然是暂时的,而且要付出高昂的代价。因此,在确定我国的经济增长速度时,必须从我国的国情出发,克服长期以来形成的急躁冒进思想,把经济增长率维持在一个合理的水平,切实把工作重点从追求速度转变到追求效益上来,努力推进增长方式由粗放型向集约型转变,即使在通货膨胀率处于较低水平时,也不能头脑发热,否则我国的经济的发展仍会陷入“经济高涨→通货膨胀→宏观紧缩→经济萧条→总量扩张→经济高涨”的怪圈。我们认为,我国在今后相当长的一段时间内,经济增长的速度必须保持适度。

4. 作为本项目的结论之一,外汇储备剧增是近几年我国通货膨胀的重要原因之一。其政策含义是:为了今后更有效地抑制通货膨胀,必须高度重视外汇储备剧增导致的基础货币供应结构变动

对我国通货膨胀的影响,在制定我国今后抑制通货膨胀的措施时,不能只依靠紧缩货币这一措施,还必须与其它措施相配套,应尽快建立健全我国的货币市场,使通过外汇占款投放的基础货币能够及时均匀地传导出,以确保对效益较好的企业的资金供应,从而最大限度地增加有效供给;同时制定相应的政策法规,以减少货币供应结构变动对我国通货膨胀的影响。鉴于外汇储备变动与我国宏观经济变量的联系日益密切,不能再把它作为一个外生变量孤立地看待。实际上,外汇储备变动已成为我国宏观经济中一个不容忽视的内生变量。在外汇储备管理上必须树立全新的观念,把外汇储备变动视为与信贷规模一样的调控指标,并真正成为中央银行控制货币供应量的重要对象,不应再根据某一单纯的经济目标(例如稳定汇率)来确定外汇储备的变动,而应根据整个宏观经济目标来确定外汇储备的变动以及外汇储备的规模。

以上观点的提出仅是初步研究的结果,其科学性如何尚待实践的进一步检验。

本课题的研究是我和张明玉博士共同进行的,但我只是进行了一些必要的指导;一起讨论确定了研究大纲、写作提纲和一些主要观点,最后审阅修改了书稿。大量的研究和撰写工作是张明玉博士在作博士后期间完成的。张明玉博士有较好的数学基础和工科修养,先是获得了工科博士,后又读了经济学的课程,并于1995—1997年在南开大学经济研究所做博士后研究。他这样的学科背景对完成该课题起了重要作用。

在该书出版时,特向参加该课题成果鉴定并提出宝贵意见的谷书堂教授、洪银兴博士、刘伟博士、马建堂博士、佟家栋博士等表示衷心的感谢。

逢锦聚

一九九七年十月十日

目 录

0

导论	(1)
0.1 引言	(1)
0.2 研究方法	(4)
0.3 总体框架与主要内容	(7)

1

因果关系	(10)
1.1 引言	(10)
1.2 因果关系定义	(12)
1.3 因果关系检测方法比较分析	(15)
1.4 本章小结	(21)

2

小样本因果关系检测模型	(23)
2.1 引言	(23)
2.2 小样本最优预测框型	(24)

2.3	小样本因果关系检测模型	(29)
2.4	本章小结	(31)

3

范畴界定:对外开放、通货膨胀与经济增长 ...		(33)
3.1	引言	(33)
3.2	对外开放	(34)
3.3	通货膨胀	(39)
3.4	经济增长与经济起飞	(40)
3.5	统计数据	(42)

4

对外开放与通货膨胀(I)

——对外贸易、利用外资与通货膨胀		(56)
4.1	概述	(56)
4.2	对外贸易、利用外资与通货膨胀——理论分析	(59)
4.3	对外贸易对通货膨胀的影响——实证分析	(63)
4.4	利用外资对通货膨胀的影响——实证分析	(70)
4.5	通货膨胀对对外贸易的影响——实证分析	(72)
4.6	通货膨胀对利用外资的影响——实证分析	(81)
4.7	本章小结	(84)

对外开放与通货膨胀(Ⅰ)

——对外开放度与通货膨胀	(90)
5.1 概述	(90)
5.2 对外开放度对通货膨胀的影响——实证分析	(92)
5.3 通货膨胀对对外开放度的影响——实证分析	(100)
5.4 本章小结	(110)

6

对外开放与通货膨胀(Ⅱ)

——汇率、外汇储备与通货膨胀	(114)
6.1 汇率对通货膨胀的影响	(114)
6.2 外汇储备对通货膨胀的影响	(117)
6.3 本章小结	(128)

7

对外开放与经济增长(Ⅰ)

——对外贸易与经济增长	(131)
7.1 引言	(132)
7.2 对外贸易与经济增长——理论分析	(136)
7.3 对外贸易与经济增长——实证分析	(141)
7.4 本章小结	(157)

对外开放与经济增长(Ⅱ)

——利用外资与经济增长	(160)
8.1 观点评述	(160)
8.2 利用外资与经济增长——实证分析	(162)
8.3 利用外资与经济增长——理论分析	(166)
8.4 本章小结	(171)

9

通货膨胀与经济增长	(173)
9.1 引言	(174)
9.2 观点评述	(175)
9.3 “时空论”理论模型	(179)
9.4 “时空论”实证检验	(185)
9.5 本章小结	(191)

10

分析结论与政策含义	(194)
10.1 分析结论	(194)
10.2 政策含义	(200)
10.3 需要进一步研究的问题	(204)
参考文献	(206)
后记	(222)

0

导 论

对外开放在给我国国民经济带来巨大推动作用的同时,也带来了一些不利影响,其中包括对一直困扰我国经济发展的通货膨胀的影响。因此,如何正确认识和处理对外开放、通货膨胀与经济增长的相关关系,是我国目前及今后经济发展中的一个亟待解决的重要问题。

0.1

引言

自 1949 年新中国成立以来,一贯奉行独立自主、自力更生方针的中华民族,历经近 30 年的探索与反思之后,终于在 1978 年做出了神圣的抉择——改革开放。从此,中华巨龙载着多年遗留下来的沉重负荷,开始努力追赶世界经济发展的步伐。

0.1-1 对外开放对我国国民经济的作用

改革开放十几年来,我国的国民经济高速发展,1978--1996

年,我国的国民生产总值按可比价格计算净增了4.4倍。同时,由于对外开放领域和对外开放规模的扩大,我国的对外经济迅速发展,特别是进入90年代以后,对外经济的发展更呈加速之势,并对整个国民经济的发展显示出强大的推动作用。据有关统计资料显示,1978—1996年,我国进出口对外贸易总额由206.4亿美元增加到2899亿美元,年均增长率达17.6%,大大超过了年均9.86%的国内生产总值增长率;同时,我国利用外资的规模也迅速扩大,1983—1996年,我国实际利用外资总额由19.81亿美元猛增到552.7亿美元,年均增长率达32.0%;近几年来,我国的外汇储备急剧增加,由1989年的55.5亿美元猛增到1996年的1050亿美元。对外贸易与利用外资规模的迅速扩大以及外汇储备的剧增,都无可辩驳地说明,我国国内经济与国际经济的联系比以往任何时期都更加密切、更加广泛。

外贸依存度作为衡量一国对外贸易在整个国民经济中所处地位的一个综合指标,它等于进出口贸易总额与国民生产总值GNP(或国内生产总值GDP)的比值。从纵向来看,我国的外贸依存度已由1978年的9.8%增加到1996年的35.5%。从横向来看,在1978年对外开放之初,我国的对外贸易总额占世界对外贸易总额的比重为0.75%,居世界第32位;1984年,我国对外贸易总额占世界对外贸易总额的比重为1.25%,居世界第16位;1993年与1994年我国对外贸易总额占世界贸易总额的比重分别为2.67%和3.05%,分别居世界第11位和第10位。由此可见,改革开放以来,我国对外贸易在世界贸易中所占的比重不断提高,在世界贸易中的地位不断增强。这对于提高我国在世界经济、政治、外交及军事等方面的地位,具有重要意义。

0.1-2 对外开放对通货膨胀与经济增长的影响

现代世界经济的发展表明,几乎所有国家在经济起飞过程中,

随着大量外资的引进以及贸易自由化与金融市场自由化的全面推进,都曾发生过严重的通货膨胀,或承受过巨大的通货膨胀压力,并因此严重影响了经济增长。巴西、阿根廷、墨西哥在1980~1992年期间,年均通货膨胀率超过了50%,而年均经济增长率则分别降至2.2%、0.4%、1.5%。我国在改革开放的十几年中,随着对外开放步伐的加快,按人均美元收入与经济增长速度来讲,我国的国民经济已进入了高速增长的起飞时期。在此时期,我国曾经历过几次严重的通货膨胀,且通货膨胀与对外开放呈现出明显的相关性。在对外开放速度加快的年份,通货膨胀出现加剧之势。严重通货膨胀之后如影随形的宏观紧缩,又使经济增长处于低水平徘徊,对外开放的步伐不得不放慢或停顿。可见,对外开放既是促进经济发展的动力,又会成为加剧通货膨胀的成因;严重的通货膨胀必然损害经济增长。

虽然我国目前的物价上涨已得到初步控制,但必须看到,治理通货膨胀的基础并不十分牢固。从长期来看,由于长期计划体制的影响,我国基础性、资源性物品价格偏低的情况仍较突出,国内与国际价格水平的差距仍然较大。在这种情况下,随着对外开放全方位的向前推进,必然会推动国内价格水平迅速向国际价格水平靠拢,使我国承受巨大的通货膨胀压力,并威胁我国国民经济的快速、持续增长。因此,如何提高对外开放的质量,避免严重的通货膨胀,保持国民经济的可持续发展,是关系到我国改革与发展前途的亟待解决的重大课题。为此,必须首先搞清楚经济起飞过程中,对外开放、通货膨胀与经济增长之间的相关机制。

对通货膨胀与经济增长之间的相关性研究,以及对开放经济下通货膨胀的研究,国内外已有较多著述,但针对经济起飞这个特殊的发展阶段,而且是就对外开放、通货膨胀与经济增长三个变量之间的相关关系,利用数学模型进行深入系统的分析,这在国内外尚属空白。因此,进一步揭示经济起飞过程中,对外开放、通货膨胀

与经济增长的相关关系及其一般规律,将具有重要的理论意义和实践意义。

0.2

研究方法

本书将主要采用现代计量经济学的研究方法,特别是采用本世纪80年代以来国际上新开发的一些时序分析技术。在研究过程中,以定量分析为主,结合必要的定性分析;以实证分析为主,结合必要的规范分析。另外,将根据需要,综合运用比较分析、历史分析等研究方法。

在研究方法上,有两个显著特点贯穿本书始终,现在分述如下。

0.2-1 时空分析法

在研究通货膨胀与经济增长的相关关系时,绝大多数学者总是试图得到适合于所有不同国家、所有不同发展阶段的关于通货膨胀与经济增长相关关系的一般规律,但迄今为止,无论从理论分析还是从实证研究,似乎都没有得到完全一致的结论。本书认为,这种研究的方法论存在一定的问题。我们的看法是,试图撇开具体的国家、具体的发展阶段,而得到通货膨胀与经济增长相关关系的一般规律是不可能的,也是没有意义的。我们主张研究通货膨胀与经济增长的相关关系,必须设定具体的时间和地点。研究对外开放与通货膨胀的相关关系,以及对外开放与经济增长的相关关系也是如此。当然,在承认对外开放、通货膨胀与经济增长的相关关系具有“时空变化性”的同时,也必须承认三者相关关系的“相对稳定性”,即在特定国家的特定发展阶段,对外开放、通货膨胀与经济增长