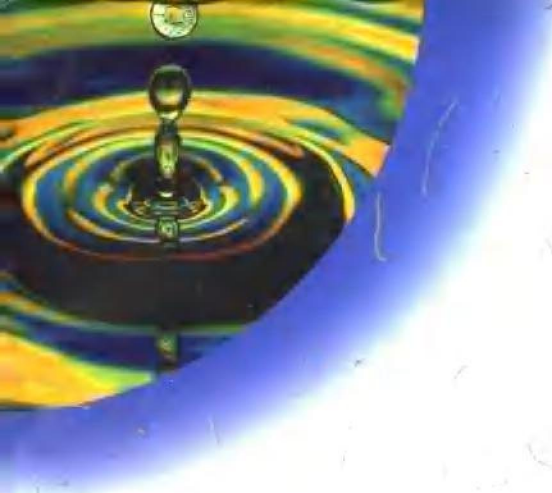




当代财经文库



中国 货币供应波动

理论与实证的考察

王自力○著
西南财经大学出版社



5245/21

《当代财经文库》总序

世界正在走向 21 世纪。在这个世纪之交,人们可以看见,不可抑阻的生产力,正在带来一场人类社会各个方面的全面而深入的变化。变革的浪潮势不可挡,而科技革命充当了这场革命的先导,社会经济结构、政治体制、人们的社会关系、生活方式以及思想观念都处在不可避免的自我调整和革命变革之中。

中国正在走向 21 世纪。在“九五”和走向 2010 年的新时期,中国将实现经济体制的根本性转换,建立起社会主义市场经济体制,同时将进行增长方式的根本转换,使国民经济转到集约型的轨道。这是一场社会主义发展过程中史无前例的历史性变革,它将极大地解放生产力,大大完善中国的社会主义制度,增强经济的活力。在改革中焕发出新鲜活力的、社会主义的中国,昂首阔步地跨入 21 世纪,这是当代最重大的历史事件,这一事件将给整个世界的发展带来深刻影响。

我国社会主义经济的发展与改革,直接推动了财经领域学术研究的繁荣和发展。近年来,理论经济学,以及金融、财政、税收、工商管理等部门经济学,在马克思主义和小平同志有中国特色社会主义理论的指引下,一方面吸收国外现代经济学研究的有益成果,一方面紧密结合中国社会经济发展和改革的实际,推出了一大批优秀的成果。这些财经领域的研究成果,推动了我国财经科学的建

责任编辑:谢乐如

封面设计:穆志坚

书 名:中国货币供应波动
——理论与实证的考察

王自力 著

出版者:西南财经大学出版社
(四川省成都市光华村西南财经大学内)
邮编:610074 电话:(028)7301785

印 刷:德阳日报印刷厂
发 行:西南财经大学出版社
四 川 省 新 华 书 店 经 销

开 本:850×1168mm 1/32
印 张:8.875
字 数:220千字
版 次:1997年7月第2版
印 次:1997年7月第1次印刷
印 数:3000册
定 价:17.80元

ISBN 7-81055-117-5/F·89

1. 如有印刷、装订等差错,可向本社发行部调换。
2. 版权所有,翻印必究。

设。为了推进两个根本性转换,促进我国社会主义现代化,我们需要进一步加强财经科学的研究,建立起社会主义的中国经济科学,因此,不仅需要提倡科学研究,奖励优秀学术成果,而且需要采取措施,解决学术专著出版困难的问题。西南财经大学出版社从1985年开始,以学校设立的学术专著出版补贴基金推出一批学术专著,把一些反映财经研究最新成果,有较高学术价值的著作献给广大读者,特别是从事财经领域科学研究的专业理论工作者和研究生,扩大了这些成果的社会影响。

从今年开始,西南财经大学出版社决定继续依托校学术专著出版补贴基金,以《当代财经文库》形式,每年推出一批财经学术研究专著。《当代财经文库》将以提高出版质量,多出适应时代需要的精品为主旨,同时,力求在版面设计、装帧、排版、印刷等各方面都更加规范化、统一化。

根据国家哲学社会科学研究“九五”(1996—2000)规划,社会科学研究的指导思想是:以马克思列宁主义、毛泽东思想和邓小平建设有中国特色社会主义理论为指导,坚持党的基本路线和基本方针,坚持理论联系实际,坚持重在建设,坚持“百花齐放、百家争鸣”,以建设有中国特色社会主义的重大理论问题和实践问题为主攻方向,重点加强对“九五”期间与21世纪初叶我国国民经济和社会发展以及改革开放、社会主义精神文明建设中重大问题的研究,在继续加强应用学科研究的同时,重视和提高基础学科研究,加快发展新兴边缘交叉学科天空和跨学科综合研究,进一步发展和全面繁荣哲学社会科学,更好地为经济发展和社会全面进步服务,为建设有中国特色社会主义服务。这既是财经领域社会科学研究的指导思想,也是《当代财经文库》出版的指导思想。

《当代财经文库》是旨在推出财经研究学术专著的一套丛书,

它的特点是：(1)重视理论经济学的研究；(2)推动财经领域各部门经济学学科的理论研究和应用研究；(3)提倡有创新意义的经济学各学科交叉研究和边缘学科研究；(4)支持中青年学者的科学研究。

西南财经大学出版社推出《当代财经文库》是一件大好事，对广大读者来说，它有助于扩大视野，了解当代国内外财经科学的最新发展趋势，增强经济理论的素养和分析问题的能力。

刘诗白

1996年5月于成都

序 言

经济增长呈现为经济周期,是经典作家提出并进行了研究的课题。人们比较熟悉的是马克思把资本主义经济周期划分为四个阶段,即萧条阶段、复苏阶段、繁荣阶段和危机阶段。其实他除了把产业周期划分为四个阶段外,马克思还把资本主义经济描述为这样一个循环:“沉寂状态,逐渐活跃、繁荣,生产过剩、崩溃、停滞、沉寂状态等等。”^①引起经济周期或经济循环的动因除了人为的和自然的因素以外,马克思着力强调科学技术的发展,固定资产的更新,劳动生产率的提高。经典作家的研究不仅揭示了经济发展的规律性,而且为我们留下考察和研究经济周期或经济循环的理论武器,这就是生产力决定生产关系,生产关系反作用于生产力;经济基础

^① 《马克思恩格斯全集》第25卷,第404页。

序 言

决定上层建筑，上层建筑反作用于经济基础。

无产阶级夺取政权以后在建立和发展社会主义经济过程中，经济的增长存不存在周期，会不会呈现为循环，经典作家未来得及考察和研究。过去我国学者受传统的理论、观念的约缚，总认为社会主义经济比资本主义经济有无比的优越性，经济持续地高速度地发展，将大大超过资本主义经济发展的速度，所谓的“大跃进”、“一天等于廿年”、“超英赶美”，便是这种观念的写照。党的十一届三中全会以后，在“实践是检验真理的唯一标准”、“实事求是，解放思想”的路线指引下，人们重新思考这个问题，开始着手考察和研究我国社会主义经济中的周期（或经济循环）。应当说在这一方面，近年来取得了长足的进展和可喜的成果。

经济周期或经济循环从过程看，表现为经济波动。我国解放后建设和发展经济以来

序 言

究竟经历了几次经济波动需要研究,有研究成果表明:1952—1992这四十年中,经历了8次波动,而且起伏较大。引起这种波动和起伏的动因,人们可各抒己见,但在我看来恐怕主要的是:人口增长就业压力增大;农业基础地位薄弱承受力不强;科学技术发展市场选择;投资体制选择人为推动。

我国人口增长的速度快,1952年全国人口总数为5.75亿人,而到了1993年便增长到11.85亿人,41年中增加了6.1亿。与人口增长相联系的是就业人口迅速增加,每年有约2000万已成为劳动力的人要就业,压力很大。我国每年要扩大基本建设规模,已上的建设项目要压总压不下来,不能不说这与就业压力有关。但需要与可能总是有距离,上总伴随着下,这就呈现为起伏。

我国是一个农业大国,经济建设和发展不仅要农村的广大市场,要农村提供生产要

序 言

素,而且要农业提供积累。改革开放以后农业在国民经济中的比重有所下降,但农业仍然是国民经济的基础。这种基础地位从各个方面决定了我国经济的发展速度。但现阶段农业仍然是承受力比较薄弱的产业,这不仅它要受自然灾害的影响,而且广大农民总的说来还不富裕,还没有充足的能力对农业进行更多的投入。尽管政府在这一方面采取一系列措施,支援农业和农村事业的发展,但由于种种原因往往“事与愿违”,抵销效应引起曲折。可以说农业和农村经济的波动必然会导致整个经济的波动。

社会在进步,科学技术在发展,当代劳动生产率的提高,主要靠科学技术。这不仅强有力地推动着生产而且影响消费。市场是生产与消费的桥梁,科学技术对生产和消费的作用程度直接反映在市场上。市场是商品经济的信息库,市场状况发育程度的高低,能不能

序 言

充分发挥信息库的作用,不仅影响消费而且作用于生产。在当今科技突飞猛进地发展的情况下,市场的兴衰起伏,与其说是经济周期消长的表现,不如说是新兴科技的选择和淘汰。

我国的经济增长主要是投资需求拉动的,而投资规模是由计划来确定的。应当说计划是有关部门和政府领导人的意志表现。也应当说计划是客观过程的反映,计划也要遵循经济规律的要求,但如果在良好愿望和强有力的利益机制驱动下,会不顾或忽略客观条件,会超出已有的人和财物的承受力去安排投资规模。如果再加上管理机制、风险机制不健全,权责利不落实,则会产生不注重投资的效率和效益的局面。这种局面产生以后不得不调整,调整自然会呈现为波动起伏。

经济周期波动反映货币供给波动,而且货币供给波动推动着经济周期波动,这种作

序 言

用与反作用的关系逐渐被理论界承认,被实际部门认识。但货币波动的周期性却还研究不够,还难说被更多的学者认识、接受。王自力同志选择了“中国的货币供应波动——理论与实证的考察”作为博士论文题目并进行写作,完成了他的博士论文,应当说是开拓性的研究。这一课题前人缺少研究,可借鉴的东西不多,再加上受资料的限制,但自力同志知难而进,研究了别人较少研究的课题,应当说是有理论勇气的,有点“吃螃蟹”的味道。

怎样研究这一问题,自力同志同我多次讨论,我的指导思想是:要发扬年轻人思维敏捷,接受新生事物快,勇于创新的优势,尊重他自己的见解,不要先定框框调子进行约束,但一定要“从中国的实际出发,顺理成章,言之成理”。现在看来,这样做是可取的,有较好的成效,实现了期望值。论文提出了货币供应波动存在着周期,提出了考察周期的质量界

序 言

线和数量界线,这是一个有相当难度的问题,作者提出了自己的见解。当然可以进一步讨论。论文提出了一个重要的观点,即不仅要稳定单位币值,而且要稳定货币供给波动。论文从经济决定金融,金融反作用于经济的理论上,阐述了稳定货币供给波动的意义,提出了稳定货币供给波动的数量界线,等等。论文共七章28节,内容丰富,我难以一一评价,有兴趣的读者可以从中领略。

自力同志的博士论文能够出版,我作为导师自然感到欣慰,它可以进一步推动对这一问题的研究,也能接受同行专家和广大读者的检验。在这里我衷心感谢西南财大金融系、出版社对自力同志的关照、厚爱,也感谢对货币银行学博士点的支持。

曾康霖

1995. 6

ABSTRACT

I

Money supply fluctuation gives jolt and causes harm to a developing national economy, which is increasingly recognized. Therefore, money supply's stability and its control has become an important question for study in theory and practice, which is expected to solve as soon as possible.

The article focused on the endogenous and exogenous factors influencing the money system expounds the basic concept and measures to control and smooth the money supply fluctuation of our country on the pattern of the fluctuation against the background of 40—odd years

old economy since the foundation of new China. Besides an introduction, the article is divided into three sections or six chapters.

II

The first section consists of two chapters, which gives a profound analysis of the overall formation and main characteristics of money supply fluctuation, and explains the significance of recognizing these characteristics to control and smooth money supply fluctuation. Chapter 2 begins by describing general problems with money supply fluctuation and points out that the real formation and main characteristics of money supply fluctuation can be described only when the cyclical fluctuation is scientifically defined, the guidelines for analysis of money supply cyclical fluctuation are scientifically determined, the first-hand data of the essential

guidelines are scientifically processed. Chapter 3 starts with the analysis of the repetition of the historical phenomenon of money supply fluctuation since the foundation of new China, then discusses the nature and strata of the money supply fluctuation in our country, as well as the fluctuation period, amplitude, frequency and component stages on each stratum. The chapter shows that only by getting command of the regularity and features of the money supply fluctuation can one either stand up to the fall of money supply growth after its growth or remain calm when money supply growth rises greatly for years running after its fall. The one who is frightened out of his wits may make an ill-advised move. Incomprehension of the nature of money supply growth fluctuation may lead to faulty and changeful money policies. In the

result, the sufferings because of the money supply growth fluctuation are not alleviated but aggravated artificially.

III

The second section includes Chapter 4 and Chapter 5, which covers varied factors influencing money supply fluctuation, and explains how the changing factors bring about money supply fluctuation after all. The section is divided into two parts to discuss, one is inside the money system, the other is outside it.

In analyzing the internal reasons of the money system for fluctuation, from the addition and the multiplication formula of money supply Chapter 4 comes to the conclusion as follows: on the one hand, as the deposit structure of our country changes, the fluctuation of savings growth has a decisive significance for the

deposit aggregate and the loan aggregate, further more for the fluctuation of money supply growth; On the other hand, unstable money multiplier and uncontrollable base money are the important problems which can not be ignored in the study of money supply fluctuation in our country.

In analyzing the external reasons of money system for fluctuation, from the analysis of relationship between money supply and economic growth, between money supply and balance of revenue and expenditure, between money supply and balance of payment, Chapter 5 draws the conclusion as follow: firstly, money fluctuation plays a dynamic or leading role in economic fluctuation, but under the conditions of our country th relationship has been reversed that it is economic fluctuation that brings about money