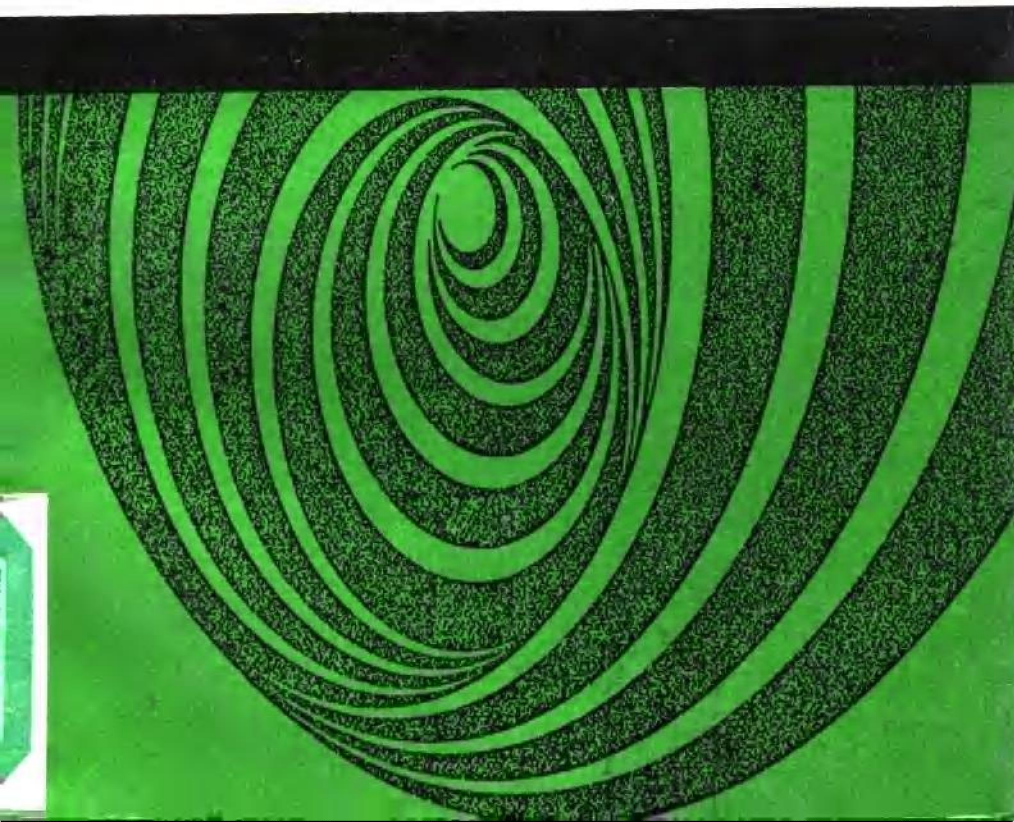




經濟科學文庫
JINGJIKEXUEWENKU

強波經濟論

陳東琪 著



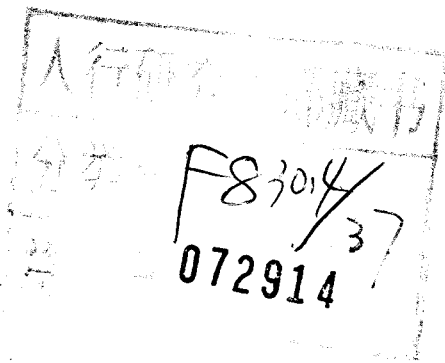
▲ 商业银行运作丛书



072914

商业银行中介业务运作

主编 高燕增 周平 李占往



中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

商业银行中介业务运作 / 高燕增等主编. —北京: 中国
财政经济出版社, 1997.12
(商业银行运作丛书)
ISBN 7-5005-3150-8

I.商… II.高… III.商业银行—银行业务, 中介
IV.F830.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (96) 第 13948 号

中国财政经济出版社出版

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京东城大佛寺东街 8 号 邮政编码: 100010

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

850×1168 毫米 32 开 13.5 印张 319 000 字

1997 年 12 月第 1 版 1998 年 4 月北京第 2 次印刷

印数: 2 051—5 060 定价: 23.00 元

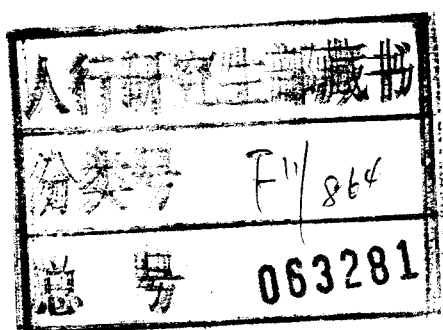
ISBN 7-5005-3150-8 / F · 2939

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

經濟科學文庫
JINGJIKEXUEWENKU

強波經濟論

陳東琪 著



063281

中國人民大學出版社

《经济科学文库》

编委会

主编

黄 达

副主编

徐安琳 樊 纲 魏 杰

编委

(按姓氏笔划为序)

马庆泉	马建堂	贝多广
王松奇	卢中原	叶 坦
刘 伟	李 扬	李拉亚
李晓西	陈东琪	陈 莹
陈 淮	杨瑞龙	林 岗
金 碚	钟朋荣	郭树清
徐安琳	高海燕	常 青
梁 晶	黄小祥	黄 达
黄泰岩	蔡 昉	蔡重直
樊 纲	魏 杰	

经济科学文库·总序

马克思主义历史唯物主义认为经济活动是人类一切活动中最基本的活动；当今世界上有的人把经济学称为“社会科学皇冠上的明珠”；我们正在进行着经济改革，有关经济改革和发展的一切，总是成为人们最关心的话题；经济改革的成败，关系着祖国的前途、民族的命运，经济学家们在这一伟大的历史进程中担负着无法推卸的重要责任，必须用自己特有的方式去为这一事业作出自己的贡献。我们这部《经济科学文库》，就是对中国经济学家思维成果的记录，是为我国经济科学的建设和发展服务的。

经济改革和经济发展的伟大事业，不仅要求经济实践家们提出一系列直接针对当前现实问题的对策，也要求经济科学工作者提出一整套于理解现实问题有补、对解决现实问题有益的经济理论，作为战略研究和政策分析的基础；同时还要对各种历史和现实的问题进行细致的实证分析，用丰富、翔实的经验资料，对各种理论的科学性和各种政策的有效性，作出检验。过

去10年中我国的经济科学研究有了蓬勃的发展,进入90年代,中国的经济学家们正在把更多的注意力放到经济理论和实证研究上来。这或许正是我们的国家、我们的改革事业和我们的经济科学将有更大发展的一个前题。《经济科学文库》作为一块新的科学研究园地,愿经济学家们的心血在此浇灌出更多、更美的鲜花。

《经济科学文库》将以马克思主义为指导原则,提倡追求科学、坚持真理、求实创新的学风,鼓励严肃认真的研究、扎扎实实的工作。相比之下,我们将更加重视研究成果的长久价值,希望今后人们能够看到这套丛书中的许多内容,经受了实践的长期检验而成为人类科学知识积累中的一个组成部分。既然是科学探索,就难免会出现这样那样的错误。但在科学发展的道路上,只要是严肃的探索,即使事后被证明是错误的,也会因为向人们表现了“此路不通”而为其他人通向真理扫清了障碍。正因如此,我们将在马克思主义的指导下,开展积极而严肃的学术批判和学术争鸣。我们将积极扶植学术新秀,使《经济科学文库》成为中青年经济科学工作者的一块新的出版园地,我们还将尝试一些评价学术成果的新方式,加强学者与书版界的合作,在制度上保证丛书的质量。

希望作者和读者与我们一起,关心、爱护这套丛书,共同办好这部文库!

《经济科学文库》编委会

1991年4月

序

近年来，国内已有些人进行社会主义经济波动和周期的研究。本书对这一问题研究的突出特点是，提出我国经济发展的波动、周期具有强波特征，并以此为基石展开论证。强波论点的提出，在国内尚属开拓性的首创，堪称独树一帜。

本书对我国经济强波形成的有关因素作了全面分析。不仅从体制、结构、效率，以及工业化的历史背景等各方面作了较为完整的论证，而且还从动态过程中的反馈累积效应等角度，指出其助长强波形成的机制。书中着重考察了过度投资与加速增长，以及减缩投资与急剧衰退的关系。总量上突发式的扩张与紧急刹车相交替；结构上又同时扩张，同时收缩；在效率方面，由于政策导向只是停留在增加投资和削减投资上，而不是通过技术、组织创新来改进效率机制。其结果是在总量、结构、效率等不同方向引起共振。作者指出，这种以投资量的增加或减缩而引发出扩张或收缩的周期波动，未能生成以创新变化为特

征的效率机制的转换，只是单纯的数量运动，周而复始，循环往复。这个见解道出了我国经济为什么一再出现大起大落而得不到效率提高的要害，可谓言人之所未言。

本书从政策、体制和发展等三方面进行了深入的解剖和综合分析。着重指出我国宏观经济繁荣和衰退的交替发生，主要不是企业推动，而是由政府推动，是基于政府行为和宏观政策变动的直接结果。政府纵向的行政干预和政策变动，在更深层次上都具有体制根源和发展背景。由于体制上的纵向干预、同向波动、放大效应，必然造成波动的累积，而微观单位一般只处于服从地位，平素缺乏随机调整，只有发展到矛盾突出时才来个“急刹车”。这种恰中时弊的分析，有利于推动经济改革的实践。与此同时，作者也客观地指出，从发展上看，后行工业化经济的增长过程，也难以完全避免强波倾向，不能简单地理解为政策、体制现象，它是“体制”、“政策”和“发展”的综合产物。

总之，作者锐意创新，独辟蹊径，已取得良好的研究成果。同时，在研究方法上，将统计观察，理论假设，实证分析结合起来，在占有丰富资料的基础上展开探讨和论证，文笔亦较生动，从而使文章颇具说服力。书中也采用了西方经济学上的某些概念、范畴、公式，但不是照搬照套，而是取其要义，为我所用。这也是可行的。

本书对我国经济发展，未作专门研究，提出对策。但对宏观经济发展变化进行了有深度、有分量的分析，实际上也已指

出了克服“强波”应采取的政策措施的方向。例如，提出双向微调，提出如何通过调整改革，转变发展战略以及改换运行机制等途径，把我国经济的“强波动”型转变为常规波动型，以实现国民经济持续、稳定、协调的发展，等等。这些改革意见，尽管操作性尚嫌不足，而所谓“常规波动”也缺乏明确的界定，但所指出的方向是正确的，对现实经济发展也具有参考价值。

书中有些观点也还值得推敲，例如关于市场作用究应如何估价？但这属于学术观点，自当见仁见智，各抒己见。最后也应指出，写一本书不可能尽善尽美。像经济波动、周期这样的重大问题，在这次研究中取得的成果只能算是良好的开端。学海无涯，尚希继续努力，朝着更高水平前进。

杨坚白

1991年五一劳动节

导论

§ 0.1 增长与波动

在过去 40 年中，中国经济发展迅速。从人均国民收入看，1949 年只有 66 元，1990 年高达 1 271 元。消除物价因素，中国 40 年的人均国民收入增长 8 倍以上。目前，基本保障了世界 1/5 人口的温饱。由于经济收入水平提高，消费水平提高，人口出生时预期寿命亦随之提高。根据世界银行 1990 年对 121 个国家和地区 1988 年的观察统计，人口出生时预期寿命刚好 70 岁的有 6 个国家，超过 70 岁的有 36 个国家，低于 70 岁的有 76 个国家，有 3 个国家未获数据。中国人口平均寿命为 70 岁，虽然低于高收入国家人口平均寿命 76 岁的水平，但分别高于低收入国家 60 岁和中等收入国家 66 岁的水平。尽管按世界银行提供的数字，中国人均 GNP，1988 年只有 330 美元，为高收入国家

和地区人均 17 080 美元的 1.93%，处在所观察的 121 个国家和地区中的倒数第 21 位，但是，较高的预期寿命指标能在相当大的程度上反映出我国老百姓综合生活水平已处在顺数第 80 位以上。当然，影响人口平均寿命的还有地理、气候、文化、社会及其环境的因素，但是存在着人口寿命长短与人均收入水平高低正相关的统计趋势规律。^①这说明，中国目前的经济发展水平实际上已经进入一个不能低估的时期，它在近 40 多年来尤其是最近几年来的增长实绩是令人振奋的。

与此同时，在中国经济快速成长的过程中，由高潮和低落循环交替构成的波动一个接着一个，要么是轻缓的扩张伴随轻缓的收缩，要么是急速繁荣跟着急剧衰退，大跃进推动大萧条，持续时间较长的过热总是接续着持续时间较长的紧缩。不但人们对 50 年代末、60 年代初那次大繁荣后的大衰退记忆犹新，而且 80 年代经济增长的“黄金时代”也一再向人们发出“周期”的信号，“大起大落”几乎成为景气分析专家们常用的词汇。始于 1988 年 9 月的治理整顿，在某种意义上为短缺经济创造出了暂时的有效需求不足，形成有限的买方市场。整个经济就象变戏法一样，10 个月前各地抢购风波迭起，10 个月后出现了令决策者们头痛的市场疲软。1990 年初，政府计划总物价水平上涨 14—16%，比 1989 年的 17.8% 再下降 2—3 个百分点，到年底

^① 参见世界银行：《1990 年世界发展报告：贫困》，中国财政经济出版社 1990 年版，第 178—179 页。

观察,全年才上涨 2.1%。不管你怎样降低利率,取消“保值”,老百姓还是愿意(或是被迫?)将增长并不多的收入拿出很大一部分存入银行。不管你怎样刺激需求,无论是从启动中间需求转向启动最终需求,还是从注入流动资金贷款转向扩大固定资产贷款,或者直接从刺激生产转向刺激销售和消费,工业生产增长率最终还是下落到 7.6%,成为 80 年代扩张后的低增长年份。而且,1989 年 8 月—1990 年 2 月出现近半年的工业景气衰退还使经济界人士心存余悸时,又出现了自 1990 年 10 月以来的两位数工业增长率以及潜伏和累积了近 8 个月的信用膨胀压力,人们又担心再度产生膨胀和“过热”,带动新一轮“大起大落”过程。

当人们对某一现象认识越多,经验越多时,其驾驭这一现象的能力就会越大。正如 1989—1990 年的增长低潮没有重复 1960—1962 年的经济危机和 1989—1981 年的生产滑坡一样,1991 年以后的复苏繁荣同样不会简单重复 1958 年的“跃进”,1978 年的“冒进”和 1988 年的“膨胀”。然而,大起大落是否会消除?强波过程是否将停止?“持续、稳定协调增长”的期望是否变成现实?这是需要认真研究的问题,而肯定的答案则又依赖于建立一系列假设条件,要求有一系列革新活动的发生。

严格说来,本书的努力主要不是给出推动这一系列革新过程的“对策意见”,而是力图根据经验观察对已有的强波事实及其存在背景进行剖析和透视,找到其问题的缘由,从而为确立实现长期稳定增长的假设条件提供分析基础。

§ 0.2 两个背景

1. 经济运行和调节机制

研究我国社会主义经济增长的历史动态，愈益成为经济学家共同关心的课题。近几年发展起来的“社会主义经济周期理论”代表了这一课题研究的最新趋势。这一研究旨在证明，增长过程的周期性波动是一种超越制度的普遍现象，因为无论是资本主义制度还是社会主义制度都是以社会大生产尤其是以机器工业体系为基础的，而经济周期，严格说来是工业革命以来的现象，在传统的农业社会中，经济的波动主要是一个自然气候现象，是一个非经济过程。可以说，只要有社会化大生产，或者说只要有机器工业生产，经济波动就不可避免，对于市场经济是这样，对于计划经济也是这样。^①不同的制度选择可能导致不同的周期波动道路，但没有一种经济运行机制具有内在的“完全均衡”或“零和波动”性质。不但市场经济的总量过程总是以或上或下的趋势偏离西方均衡经济学家设定的稳定均衡增

^① “我们切不可把计划经济理想化，认为它是在风平浪静中无矛盾地发展。其实，计划性的对立物是自发性，有计划的商品经济只能是而且也应该是在计划性与自发性的矛盾斗争中辩证发展。”（杨坚白：“价值规律和计划管理”，载《学术月刊》1990年1月号，第2页。）

长轨道，实际经济增长过程总是一幅繁荣和衰退、扩张和收缩循环交替的图画，现实社会主义经济的历史发展一再证明“计划者均衡”不过是一种反映计划者愿望的“事前假设”，而实际过程往往离这种“事前假设”相距甚远。计划经济也存在客观的波动倾向，尤其是，如果计划受到纵向行政干预的影响，还有可能存在强波倾向。近40年来中国经济的发展同样如此。尽管“文革”时期经济的起伏震荡带有很强的政治化色彩，政治斗争冲击了经济成长的正常秩序；但是，1958—1962年“大跃进”后的“大衰退”，1978—1981年“洋冒进”后的大调整，以及1989—1991年治理整顿中出现市场疲软和生产萎缩，则表明中国经济发展过程中的起伏波动同样有其深刻的经济根源。因此，经济学家完全可以从“经济分析”的角度来对反映在一长串时间序列数据中的计划经济的“波动”或“周期”作出解释，尽管这一解释并不能完全从对象中分离出和政治交织的非经济因素。

如果对我国计划经济周期分析史作一个简单回顾，大致可以概括出两个研究阶段：(1) 1959—1962年；(2) 1986年以来。第一研究阶段是对50年代末、60年代初国民经济出现“大跃进”后的“大萧条”的反映。当时的经济学家虽然还处于古典社会主义经济学传统的熏陶中，忌讳使用“周期”一词来描述社会主义经济增长的动态过程，把“周期”和“危机”看成是资本主义市场经济的特有现象，比较一致地用“波浪式”来概括社会主义经济发展的动态特征，但实际的理论贡献在于将增

长过程的“事前”和“事后”区分开，并证明“事后”过程不是简单地复制“事前”设定的“计划者均衡”。第二研究阶段的直接诱因是1984年总量经济“过热”和随后采取“软着陆”政策给增长带来的短暂滑坡。不过，这一阶段的研究富有更强的开拓性和创造性，更有可能利用足够长的时间序列数据来进行纵向和横向的比较研究，建立力图 and 西方标准的景气循环理论相类似的“周期”理论。与此同时，也有学者不赞同用“周期”来描述我国社会主义时期经济增长的波动趋势。其中一部分人，并不是出于某种简单的原则教条的考虑，而是认为标准的“经济周期”是一种商业和市场现象，是厂商根据规则的市场信号并在“自然”秩序过程中自发行动的结果，其存在的前提是竞争和自由选择。与之不同，社会主义经济（包括中国经济）缺乏这一存在前提，其运行是一个自上而下的行政决定过程，不存在严格的企业实体和市场活动，经济的波动并不反映市场的景气循环和周期。持这一观点的人把握到了资本主义经济和社会主义经济在动态发展过程中的差异，但过于拘泥于概念的初始意义，其思维方式很大程度上依然停留在第一研究阶段。

事实上，我国近40年来社会主义经济的增长史不但存在一般的波动，存在常规周期，并且经常出现强周期波动。

考察社会主义经济和周期的关系，从政府机制中寻找周期性波动形成的原因，在此基础上就“社会主义经济周期”提出相应的理论假说和分析模型，东、西方经济学家在近二、三十

年中作出了充分的努力。人们已经发现，在现实社会主义经济条件下，由于过强的纵向行政干预、信息的传输和反馈存在较长的时滞，要素结构调整经常过时，经济参数刚性化，过程的累积倾向很强，小波动累积为大波动，所以更容易产生强波现象。

2. “发展”背景

解释中国经济的波动现象，不但应当了解经济运行和调节机制背景，而且还应当了解其“发展”背景。对于一个发展中经济来说，宏观决策者的行为往往是以加速工业化、尽快从发展中经济向发达经济转换这个“发展”背景为前提的。离开了对“发展”或工业化背景的理解，就难以全面解释各级政府的扩张倾向和经济增长周期性波动中的扩张可能性，就很难解释即使当决策者已经认识到高速度对国民经济健康成长的负面效应时而高速扩张为什么又一再出现的原因。换句话说，如果政府领导人不能凭借手中拥有的权力对企业进行直接的随机干预，如果企业生产的扩张和收缩服从于标准的市场景气循环趋势的调节和影响，是不是就可以避免强波的发生，经济增长过程中的扩张倾向是不是就会减弱。我们的分析表明，如果将1958—1962年非常规的过度扩张后的过度衰退，1968、1972、1974和1976年由于过度政治干扰而造成不正常的生产萧条撇开，我国经济的成长仍然内含着一股很强的扩张压力，无论政