

逢锦聚 霍学文 著

# 体制货币与通货膨胀

中国通货膨胀  
的理论分析

中国物价出版社



中财 B0047811

# 体制货币与通货膨胀

——中国通货膨胀的理论分析

逢锦聚 霍学文 著

CD213/25

中央财经金融学院图书馆藏书

总号 389937

书号 F821.3/13

中国物价出版社

(京) 新登字第 098 号

## 内 容 提 要

本书运用实证分析与规范分析相结合的方法,对我国改革以来通货膨胀的形成和扩展过程,及其赖以发生的特殊条件进行了系统的、透彻的分析,揭示了我国通货膨胀发生的根本性原因和形成机制,提出并论证了我国通货膨胀属于体制型通货膨胀的论点。在此基础上,对我国通货膨胀的走势进行了预测,对我国经济是否可能陷于滞胀等敏感问题给予了回答,并提出了治理通货膨胀的政策建议。

本书融社会主义基本经济理论、金融理论、物价理论等为一体,突出了对我国通货膨胀特殊性的分析,论证充分,观点和结构都有新意,无论是对于从事经济理论教学和研究工作的同志,还是对于从事实际经济工作的同志,都有重要的参考价值。

### 体制货币与通货膨胀

经济科学出版社  
霍学文 著

\*

中国物价出版社出版发行

新华书店经销

冶金胶印厂印刷

\*

850×1168 毫米 大 32 开 10.625 印张 285 千字

1991 年 4 月第 1 版 1991 年 10 月第 2 次印刷

印数 2001—3000 册

ISBN7—80070—041—0/F·39 定价 8.00 元

## 序

---

自从商品经济,特别是货币经济(包括金融体系)发展起来以后,社会经济运行就出现了两个独立的又紧密相联的运行体系:一方面是商品运行,另一方面是与此相联系的货币运行。这种分离开的两轨运行,本身就包含着互相脱节以致发生通货膨胀的可能性,但只有当其他条件具备时,这种可能性才会变成现实的通货膨胀。纵观世界上的发达国家和很多的发展中国家,几乎都或早或迟地、程度不同地发生过通货膨胀。在不同的时期和不同国家中出现的通货膨胀,又或多或少地具有某些特点,尤其是二次大战后西方世界出现了滞胀,更引起了经济学界广泛的重视,研究滞胀问题的论著大量问世。在社会主义国家中,由于长时期内传统的计划产品经济模式占统治地位,通货膨胀往往难以按照通常的特点表现出来,于是人们就产生一种错觉,似乎社会主义国家不会发生通货膨胀。我国自从实行改革开放以来,商品经济得到迅速发展,在短短10年中通货膨胀曾两度公开严重地发作,以致引起社会经济生活的震荡。于是研究我国通货膨胀的论著也逐渐多起来,这无疑是一种积极的现象。

通货膨胀按其直接成因来看,不外乎是国民经济总量失衡和结构失衡导致的货币超量发行。但又何以会出现总量失衡和结构失衡?特别是在计划经济起主导作用的社会中,这种失衡又是什么原因引起的?有无避免的方法?它是否具有必然性?又应如何对待?等等,这些都是学术界关注的问题。目前社会上已经有不少有

关通货膨胀的著作问世,提出了一些有益的见解。但通货膨胀毕竟是一个比较复杂的问题,对它需要进行多角度多层次的分析研究,因而这方面的专著不是多了,而是仍嫌不足。逢锦聚等同志的这本著作《体制货币与通货膨胀》恰恰在这一方面起了弥补作用。这本书有它自己的一些特点,因此我认为它有问世的价值。起码它为这个问题的研讨多了一家之言,并提供了一种研究的新思路。

概括起来,这本书的特点主要有以下几点:(一)密切联系中国实际,一切从中国实际出发,把通货膨胀的共性与中国通货膨胀的特点结合起来,融为一体进行研究,增加了现实感,对于认识我国通货膨胀提供了更直接的视角。(二)透过现象,挖掘本质,使分析的层次有所深化,因而作到了观点有所创新。(三)在唯物辩证法这一基本方法指引下,采取规范分析和实证分析相结合、定性分析与定量分析相结合、静态分析与动态分析相结合的方法,从而达到了分析的全面性,增加了分析的深度。(四)在上述几个特点的基础上,形成了比较严密的结构体系,这样使全书浑然一体,引人入胜。

当然,研究中国的通货膨胀毕竟还是近几年才开辟的一个新领域,不可能要求一本书穷极真理。我认为,一本书如果能在某些方面有所前进,有所突破,那就应被视为是对社会、对理论的一种贡献。而科学,特别是社会科学,基本上就是通过这些局部的贡献积累而成的,并逐步发展的。至于对其中另一些不成熟的论点和见解,正可以通过学术探讨,互相吸取,互相补充,逐步求得解决。这也是科学发展的规律。

以通货膨胀发生的原因为例也可说明这一点。有人说它是一种货币现象,有人认为它既是货币现象,又不仅仅是一种货币现象,譬如有人强调需求拉起,有人强调成本推动,众说纷纭,而本书则更强调体制因素的作用。不同时期不同国家发生通货膨胀的原因并不完全相同,这需要具体分析,但从总体上看,经济体制对通货膨胀究竟起什么作用确实是一个值得重视的问题。不同体制的作用也不会是完全相同的。因而,既要研究某一次通货膨胀中体制因素的作用,也要注意研究体制发生变化后所起的另一种作用。只

有这样,才有可能抽象出体制因素的一般作用。从这个角度考察,本书则只局限于对近几年来通货膨胀的体制因素进行了分析,还不可能概括出一个共同性的结论来。所以,对这个问题的研究还只是开始,需要继续下去,通过不断的探索、归纳,才能逐步接近更完全的更一般的结论。

谷书堂

1990年11月19日

# 目 录

导 论	(1)
第一章 二元体制:通货膨胀的经济条件分析	(14)
第一节 经济体制与通货膨胀	(15)
第二节 我国二元体制的形成及特点	(23)
第三节 二元体制中国民经济诸因素分析	(34)
第二章 货币需求:超量货币的产生(一)	(47)
第一节 关于货币需求的一般考察	(47)
第二节 不同体制下的货币需求	(59)
第三节 二元体制下我国货币需求的膨胀	(70)
第三章 货币供给:超量货币的产生(二)	(88)
第一节 货币对经济增长的幻觉	(88)
第二节 财政政策的选择和赤字弥补过程中的失误	(100)
第三节 银行行为和超量货币的产生	(110)
第四章 效益陷阱:超量货币向价格跳跃的症结	(122)
第一节 企业效率陷阱	(122)
第二节 宏观效益陷阱	(133)
第三节 超量货币向价格的跳跃	(144)
第五章 运行无序:超量货币向价格跳跃的契机	(150)
第一节 流通秩序的紊乱和物价的上升	(150)
第二节 价格改革的得失与物价总水平的上涨	(159)
第六章 通货膨胀的扩展	(174)

第一节	通货膨胀扩展的自然过程·····	(174)
第二节	政策调节下通货膨胀的扩展·····	(187)
第三节	预期对通货膨胀扩展的作用·····	(198)
<b>第七章</b>	<b>通货膨胀的数量分析</b> ·····	<b>(214)</b>
第一节	改革以来通货膨胀状况的描述·····	(214)
第二节	货币状况与通货膨胀·····	(219)
第三节	财政收支、消费需求与通货膨胀·····	(235)
第四节	投资需求与通货膨胀·····	(253)
第五节	开放条件下的通货膨胀·····	(258)
<b>第八章</b>	<b>治理通货膨胀的思路和政策建议</b> ·····	<b>(268)</b>
第一节	深化改革:治理通货膨胀的根本性措施·····	(268)
第二节	提高经济效益:治理通货膨胀的关键性措施 ·····	(281)
第三节	财政政策与货币政策配合:治理通货膨胀的 有效工具·····	(292)
第四节	当前治理通货膨胀的政策建议·····	(301)
<b>第九章</b>	<b>滞胀会发生吗</b> ·····	<b>(312)</b>
第一节	滞胀及世界各类国家发生滞胀原因的考察 ·····	(312)
第二节	我国发生滞胀的可能性及预防措施·····	(319)
<b>后 记</b>	·····	<b>(331)</b>



# 导 论

## 一、通货膨胀研究的迫切性及现实意义

80年代中叶,在中国的改革和经济发展中,发生了严重的通货膨胀,以全国零售物价上涨率为例,1984年为2.8%,1985年为8.8%,1986年为6.0%,1987年为7.3%,1988年为18.5%,1989年为17.8%。就新中国社会主义经济建设史的纵向比较来看,在1952—1977年的26年中,有10年物价上涨率为负数,有10年物价上涨率在0—1%之间,在其余的物价上涨率大于1%的6年中,1953年为3.4%,1954年为2.3%,1960年为3.1%,1961年为16.2%,1962年为3.8%,1977年为2%。显而易见,自1984年开始的、目前仍在继续的通货膨胀,无论是持续时间之长,还是物价上涨幅度之大,都已经超过了历史最高水平。而且,即便按照国际上的一般标准看,我国的物价上涨率1984—1989年平均每年达到10%以上,也属于奔腾式通货膨胀了。这对于长期习惯于价格稳定的中华民族来说,无论是在经济上,还是在政治上,乃至在社会生活的各个方面,都已经产生了巨大的冲击,造成了极其严重的影响。因此,可以说,在我国当前经济领域中,再没有比通货膨胀更加牵动人心,阻碍改革深入和国民经济健康发展的了。也因此,治理通货膨胀理所当然地成为当前治理整顿、改革和建设的突出问题。本书就是要针对这一问题,从理论与实践的结合上进行分析研

究,并在此基础上,提出治理通货膨胀的政策建议。

## 二、通货膨胀定义的考察和界定

研究通货膨胀,首先需要明确通货膨胀的定义,否则,可能由于概念不清而使读者对书中讨论的许多问题含混不清。

从已有的文献资料来看,对于通货膨胀的定义,国内外学者历来颇多争议,似乎至今也没有统一的认识<sup>①</sup>。本书作为一家之言,把通货膨胀定义为:通货膨胀是由于货币供给过多而造成的现实的货币流通量超过经济发展的实际需要量而引起的货币贬值和物价总水平持续不断上涨的现象。其含义包括:第一,通货膨胀是一种货币现象(当然不仅仅是货币现象,对此本书下文还将进行特别分析)。只有在货币经济中才可能发生通货膨胀。当然,货币又分为金属货币和纸币。在金属货币条件下,因为贵金属中凝结着人类劳动,其本身具有价值,贵金属货币作为贮藏手段的职能使其能够自发地调节流通中的货币量,与流通中实际需要量相适应,所以不会发生通货膨胀问题。只有在纸币条件下,当纸币的发行量超过了流通中实际需要的货币量时,才会发生通货膨胀。因此,严格地讲,通货膨胀是一种纸币现象。至于纸币发行量为什么会超过流通中所需要的货币量,定义中仅是提出了问题,对于这一问题的全面展开,正是本书的重要内容之一。第二,通货膨胀是物价总水平持续上涨的现象。物价总水平是指全部社会商品和劳务加权平均的价格水平,是宏观经济系统价格运行状态的反映。持续上涨是指在一个动态过程中,持续的而不是一次性的暂时的上涨。只有构成价格总水平持续上涨的价格变动才是通货膨胀。不构成物价总水平持续上涨的价格变动,尽管在一个局部某一短期内可能是价格上涨,那也不是本书研究的对象。第三,通货膨胀是与货币贬值并存的物

---

<sup>①</sup> 关于通货膨胀定义的考察,可参见〔奥〕赫尔穆特·弗里希:《现代通货膨胀理论》,中国金融出版社1989年版;史晋川:《社会主义经济通货膨胀导论》,上海三联书店1989年版,本书从略。

价上涨。物价上涨是一种复杂的经济现象,根据其形成的原因可以分为多种:可以是由价格的合理调整引起的涨价,也可以是由于市场机制作用扭曲如投机倒把猖獗、垄断等引起的涨价,还可以是由于货币超经济发行引起的涨价。一般地说,前两种涨价如果没有超量货币的介入,只表现为结构性涨价而不导致价格总水平上涨,或者虽然价格总水平有所提高,但不存在货币贬值的问题。只有后一种涨价表现为货币贬值、物价上涨并存,并导致价格总水平的持续上涨,这样的物价上涨,我们称之为通货膨胀。当然,货币贬值除了因货币超经济发行而引起外,还有另外的情形,例如货币流通量不变,但由于商品供给总额的下降或货币流通速度加快而使物价总水平上涨,这种情况就本质上说,同货币供给量过多具有相同的性质,同样会发生货币贬值与物价上涨并存的问题,因而也应当认为是通货膨胀。

这样的定义并非是完美无缺的。之所以做这样一种界定,目的在于使读者了解本书所研究的通货膨胀是指什么,至于它与各派观点所讲的通货膨胀有什么联系和区别,其合理程度如何,读者尽可分析评判。

### 三、本书研究的对象和范围

在明确了通货膨胀的定义之后,尚需说明本书研究的对象和范围。无可否认,通货膨胀是当今世界上许多国家普遍存在的现象。但是,正如本书副标题所限定的那样,本书研究的通货膨胀是中国的通货膨胀,进一步说,是发生在我国社会主义经济建设时期的通货膨胀。我国社会主义经济建设时期究竟发生了几次比较严重的通货膨胀?从国内的文献资料看,意见似乎不甚统一。其中涉及到通货膨胀表现形式和由表现形式引起的分类问题。不少学者根据通货膨胀的表现形式不同,主张将我国的通货膨胀划分为公开型通货膨胀和抑制型(隐蔽型)通货膨胀,并定义为:以货币贬值或物价上涨所表现出来的通货膨胀称之为公开型通货膨胀;而以货币滞留的形式,如持币待购、强制储蓄反映的或由于政府实行价

格管制而没有通过价格上涨释放出来的通货膨胀,称之为抑制型通货膨胀。如果按照抑制型通货膨胀的定义判断,我国社会主义经济建设时期很可能大部分年份都存在着通货膨胀。本书作者虽然认为这种抑制型通货膨胀理论不无道理,但是,一方面,因为我国从来也没有关于抑制型通货膨胀的实际统计资料,所以研究起来势必是无米之炊;另一方面,这种抑制型通货膨胀毕竟是过去那种以指令性计划管理为特征的、统得过死集中过多的旧体制的“畸形儿”,而这种体制一定要得到改革,因此,本书研究的通货膨胀最主要的是公开型通货膨胀,而将抑制型通货膨胀予以舍象。这样,社会主义经济建设时期发生的通货膨胀,如果将建国之初国民经济恢复时期作为例外,从严格意义上讲,就只有 50 年代末到 60 年代初的那一次,从时间上说前后只有 3 年(1960—1962),从程度上说物价上涨最厉害的一年的零售物价指数上升也不过只有 16.2%,无论是持续时间还是严重程度都远不如近年来发生的这一次通货膨胀。所以,本书将主要以经济体制改革开始后发生的目前正在持续的公开型通货膨胀为研究对象。

研究我国当前的通货膨胀并不排斥联系国外的和我国历史上的一些情况,相反,这种联系是必要的。但是,在联系国外的以及我国历史上的情况时,其出发点和归宿都是为了更深刻地揭示出我国当前通货膨胀形成、扩展的原因和机制,并提出治理通货膨胀的有效措施。

#### 四、关于方法论问题

研究通货膨胀的另一个带有根本性的问题是方法论问题。这里讲的方法论,主要是指本书研究问题时所采用的方法论,至于表述的方法将在其后予以说明。

近些年来,我国经济学界在研究社会主义经济问题时,重视方法论的研究,开始摒弃教条主义、唯心主义的研究方法,尝试采用一些现代经济学的分析方法如实证分析、数量分析、系统分析、动态分析等等,无疑这是十分可喜的的进展。但与此同时,也滋长了

一种把现代分析方法与唯物的辩证的方法论割裂开来,对立起来,甚至以前者否定后者的不良倾向,这是十分有害、需要坚决纠正的。

本书认为,唯物的辩证的方法论是研究一切经济问题(当然包括通货膨胀问题)的最科学最基本的方法论。一切适应社会化生产和现代经济要求而产生和发展起来的现代经济学的研究方法是人类智慧的结晶,它不是独立于唯物辩证法之外的另一套方法,而是唯物辩证法的体现和发展。从本质上说,它是唯物辩证法的具体应用。当然,由于运用这种方法的人所处的经济条件、社会环境等的不同,在运用这些方法时,可能赋予它们不同的含义,以至在研究同一个问题时可能得出完全不同的结论,但这并不能改变现代科学分析方法应该与唯物辩证法相统一的本质。

本书在研究我国的通货膨胀时,就始终坚持并试图较好地实践关于方法论的这一基本观点。

首先,本书坚持从唯物辩证法的基本要求出发,对通货膨胀采取实证分析的方法。实证分析法,简言之,就是从客观存在的经济事实出发进行分析研究的方法,按照马克思主义的观点,即一切从实际出发,实事求是的方法。实证分析法虽然为西方现代经济学的研究广泛采用,但其发明权并非属西方经济学,其应用权也不应该为西方经济学所垄断。实际上,马克思在创建其政治经济学理论,对资本主义经济制度进行详尽剖析时,就充分地运用了实证分析方法,并将实证分析与规范分析的结合达到了至善至美的境地。

本书对中国通货膨胀的分析采取实证分析的方法,主要表现在三个方面,其一,对我国通货膨胀的形成和扩展机制的分析不漫无边际地泛泛而论,而是从我国改革以来的实际情况出发,注意对产生通货膨胀的经济条件特别是经济体制的分析。书中尽管多处引用了国外的理论和实际资料,但目的在于,通过国际间的比较,从事物的一般性中更好地揭示其特殊性。其二,书中的基本结论都是从对实际统计资料的分析中得出来的。其三,把通货膨胀放在宏观经济运行中分析,着力描述清楚通货膨胀事实上是如何发生的,

注重回答通货膨胀的形成和扩展机制实际上是什么。

当然,在采取实证分析的同时,本书并不忽视规范分析,而是将实证分析同规范分析相结合,使二者相得益彰。这是因为,当实证分析回答了“事物实际上是什么”的时候,理所当然地要做出判断,这种现实存在的事物是否是合理的,而要做到这种判断,不仅要借鉴人类已有实践经验的结晶,而且也要按照认识论的一般规律进行分析和推理,这实际上是在进行规范分析了。

其次,在对通货膨胀进行唯物主义的实证分析的同时,也采用了系统的、动态的、定量的辩证分析方法。

第一,对于通货膨胀的系统分析。辩证法的基本观点之一,是认为世界上一切事物是普遍联系的。系统分析法是对辩证法这一观点的具体运用。

本书在大量实证分析基础上,确认通货膨胀是一种货币现象,但又不仅仅是一种货币现象。说通货膨胀是一种货币现象,是因为,通货膨胀必然表现为物价总水平的持续上涨,而价格本身是商品价值的货币表现,没有货币的介入就无所谓价格,没有货币的超量供给,也就无所谓物价总水平的持续上涨。从这样的意义上说,通货膨胀是一种货币现象<sup>①</sup>。说通货膨胀不仅仅是货币现象,是因为,其一,在货币发行的背后有一系列复杂的因素发生作用,例如体制因素、经济结构因素、经济政策因素、经济效益因素、超经济因素等等。货币的超量发行和由此而导致的通货膨胀,只不过是一系列货币、非货币因素共同作用的结果。其二,从货币超量发行到物价总水平上涨,中间要经过一个复杂的经济增长过程。超量货币是否一定导致物价总水平的持续上涨,要取决于在这个过程中经济运行机制的作用是否正常,各经济主体运用货币的行为是否合

---

<sup>①</sup> 对此,货币主义的代表人物 M·弗里德曼说过:“通货膨胀无论何时何地都是一种货币现象”(参见《米尔顿·弗里德曼论通货膨胀》,中国社会科学出版社 1982 年版,第 28 页)。弗里德曼指出通货膨胀是一种货币现象是对的,但把通货膨胀仅仅看作是货币现象则反映出其只见现象而不见本质的局限性。

理(包括货币的投向如何,投入产出效率的高低,货币流通速度的快慢等)。因此,本书在揭示通货膨胀的原因和生成机制时,既注重对货币因素的分析,又不局限于对货币因素的剖析,而是把通货膨胀放到体制、运行机制的大系统中来考察,从通货膨胀与体制运行机制的普遍联系中探索其发生、发展的规律性。

现代科学的发展,特别是系统论、控制论在经济研究领域的应用,为对通货膨胀问题进行系统的研究提供了充分的可能。按照经济控制论的观点,经济控制论系统的运行是在一定的经济空间内进行的,“经济空间概念是经济控制论系统特征的广义表现形式,是衡量系统演进状态的参照系……反映了总控制论系统的各个组成部分在其发展过程中所形成的关系和相互作用。”<sup>①</sup>经济空间概念是由输入空间、输出空间和状态空间构成的。系统输入变量的总和称为输入空间,输出变量的总和称为输出空间。系统在国民经济空间中的“位置”(状态)的信息总和构成了系统的状态空间。状态空间是国民经济的诸多变量(实质变量和货币变量)相互作用形成的一定系统状态的反映。运用这种观点,我们研究通货膨胀的诸因素在经济系统动态演进中的状态分布、相互关系及其作用,并认为通货膨胀是国民经济诸变量相互耦和作用所形成的一定系统运行状态的反映,是货币金融子系统与经济系统其它子系统的耦和关系共同促成了我国的通货膨胀。同时,也认为,我国治理通货膨胀时,不仅要控制货币供应总量,而且更要注意进行经济体制改革,以改善货币运行的体制环境,建立调节货币发行和货币供给的自我约束机制,从根本上抑制通货膨胀。

第二,对于通货膨胀的动态分析。唯物辩证法认为,运动是物质的存在形式和固有属性,整个世界就是物质的运动和运动着的物质。通货膨胀同一切事物一样,是在经济运行的过程中形成的,也是在运动中不断发展变化的,因此,对通货膨胀进行动态的分析,不仅可以揭示通货膨胀的形成机制及其发展变化的规律性,而

---

<sup>①</sup> 曼内斯库:《经济控制论》,新时代出版社,第34页。

且可以预测其发展的大致趋势,从而为采取正确的治理通货膨胀的措施提供理论依据。

不能不指出的是,在过去长时期内,国内外学者对于通货膨胀的研究多注重因果关系的分析。这种因果分析的突出特点是,一开始便把注意力集中在试图解释通货膨胀的形成原因上,而当人们把注意力集中在探求通货膨胀的原因时,一种很自然的倾向就是对通货膨胀的原因予以归类,并随着研究的深入和因素的增多对原因进行细分,而一旦通货膨胀的类型确定了,众多因素与通货膨胀之间的复杂关系似乎就变得单一和确定了。

无论在国内还是在海外,这种因果分析方法颇为盛行。60年代中期以前,理论家把通货膨胀归类为需求说和成本说。需求说包括古典货币数量论和凯恩斯主义模型。古典货币数量论又有I·费雪的交易方程式说与A·马歇尔和A·C·庇古为代表的剑桥方程式说。凯恩斯主义模型包括凯恩斯本人通货膨胀缺口模型和由此演化而来的B·汉森的双缺口模型。成本说产生于50年代,认为工会等一些利益集团为了在利润或收益中占有更多的份额要求增加工资,继而推动成本上升,导致物价上涨。以上两大类学说在60年代中又进一步发展成为两大通货膨胀类型:需求拉上型通货膨胀和成本推进型通货膨胀。其后,萨缪尔森又创造出了一种新的类型——混合型通货膨胀,又把已分开的成本和需求因素组合在一起。在国内,许多人也把通货膨胀分成很多种类型,并且还有细分的趋势。

然而,这种因果分析法有许多内在的矛盾:

(1)这种因果分析方法是一种静态分析方法,只适用于解释一次性的价格水平上涨,而解释不清价格总水平的持续上涨。并且这种分析方法是基于确定性基础之上的,而没有考虑到经济因素不确定性的影响。在动态系统中,系统的输入经过系统转换成输出后,又把输出反馈回系统与新的输入一起演进成新的系统状态。例如,需求的增大引起价格的上涨,又会导致生产成本和生活费用的上升,企业按成本加成定价,价格水平上涨,而工人要求增加工资,



工资水平上升既促使成本加大,又创造了新的需求,于是又开始了在新的价格水平上的运行。显然,这种静态分析方法难以完成这样的分析过程。

(2)这种因果分析方法找不到一种经验方法对通货膨胀的成因加以区分。究竟多少通货膨胀是由需求拉上的,多少通货膨胀是由成本推进的,又有多少通货膨胀是混合型的或其他类型的,很难说得清楚。而如果找不到一种经验方法加以区分,就无从谈起制定和实施具体而有效的反通货膨胀政策。

(3)这种分析方法的很多前提是不合理的。因果分析注重对比货币供应量增长率、工资上涨率、物价上涨率与国民收入增长率之间的关系,认为货币供应量增长率大于国民收入增长率,因而是需求拉上型通货膨胀;工资上涨率大于国民收入增长率,因而是成本推进型通货膨胀。然而,关于货币供给与物价、工资与物价谁先上涨、谁后上涨、谁带动谁的问题类似于鸡与蛋谁先谁后的关系问题,判别的标准首先是一个基期选择问题,基期选择的不同会带来结论的不同。因为时间是连续的,事物本身也是连续的,设定一个基期的含义就是假定基期和基期之间的一切都是合理的,而这一隐含的假定本身是否合理是很值得怀疑的。

(4)这种分析方法没有考虑到预期尤其是通货膨胀预期对人们心理和行为调整的影响。经济的不确定性,信息的不对称,使人们对各种经济现象和行为的前景看法不再是确定性的了,而必须去预期。当通货膨胀产生以后,人们面临价格和价值标准极大的不确定性,为了避免损失,人们不得不进行行为的及时调整,而调整的依据就是通货膨胀预期,预期的正确与否直接影响到人们的现期的和将来的行为。通货膨胀给人们带来了极大的不确定性,也使人们不断地修正着通货膨胀预期。

本书试图着力摆脱一般的静态的因果分析,而把通货膨胀作为一个运动着的过程进行考察,不仅考察在中国特定的体制下,过量的货币怎样产生,怎样推动价格上涨的简单通货膨胀过程,而且从动态的过程考察通货膨胀是如何扩展并形成螺旋上升的过