

反通货膨胀

——政府、企业、个人的对策选择

薛求知 著

大学出版社

反 通 货 膨 胀

——政府、企业、个人的对策选择

薛求知 著

复旦大学出版社

(沪)新登字 202 号

责任编辑 刘子馨

责任校对 陆宏光

反 通 货 膨 胀

——政府、企业、个人的对策选择

薛求知 著

复旦大学出版社出版

(上海国权路 579 号)

新华书店上海发行所发行 上海第二教育学院印刷厂印刷

开本:850×1168 1/32 印张:10.5 插页 0 字数:263,000

1994 年 12 月第 1 版 1994 年 12 月第 1 次印刷

印数:1-5,000

ISBN7-309-01417-0/F·321

定价:10.00元

内 容 提 要

通货膨胀是现代经济发展中的一种周期病。近几十年来,各国政府在致力于实现经济增长的同时,把能否抑制通货膨胀作为经济正常发展的首要条件。但是实践告诉人们,反通货膨胀并非以单纯降低通货膨胀率为唯一目标,如何在较低的通货膨胀率下实现经济的适度增长,才是各层次人士普遍关心的热门话题。

本书从通货膨胀的界定谈起,着重于讨论政府、企业及个人的对策选择。在总结了发达国家,发展中国家和转轨型国家反通货膨胀经验的基础上,提出了反通货膨胀的成本问题。对企业如何在通货膨胀条件下有效进行投资、价格、销售管理,对个人、家庭如何通过多样性投资来避免通货膨胀的风险,介绍了许多新颖的思路,值得大家一读。

引 言

1992年7月,我们国家统计局新闻发言人明确表示:当前经济运行基本正常,没有形成经济过热现象。时隔8个月,1993年4月这位发言人称:通货膨胀的潜在压力正在释放……。告别了三年的治理整顿,中国经济发展的列车刚刚高速飞奔了一年,1992年全年13.2%的经济增长率令全球瞩目,通货膨胀的警钟就再次响起。

这是中国90年代第一轮的高通货膨胀,也是中国推行改革开放现代国策以来所遇到的第四轮通货膨胀。这一轮通货膨胀的到来,虽然比专家们预期的要晚一些,但一经显现则来势凶猛。1993年全国零售物价总水平比上年上升13.2%,35个大中城市居民生活费用价格比上年上升19.6%。通货膨胀造成企业原材料、工资和利息等成本支出大大增加,其中相当一部分企业不能通过价格把增加的成本转移出去,再加上企业消化能力有限,因而造成企业经营的困难。1993年,全国35个大中城市居民受物价上涨、就业等因素影响,平均减收面达30%。农民因连年收入增长率低于城市职工,承受能力也相当脆弱。更值得注意的是,近期内的一组危险信号提醒我们,通货膨胀率降不下来,经济增长率大幅下降的“滞胀”现象很可能出现。在这种情况下,反通货膨胀再次成为政府决策中的核心问题,反通货膨胀成为社会经济主体——政府、企业和个人的共同要求。

这是一次姗姗来迟的通货膨胀。1989年第四季度以后政府针对当时的经济“疲软”，开始采用扩张性的货币政策。从1992年初开始，社会各界根据货币供给迅速增长势头，普遍认为存在着严重的通货膨胀压力。但到1992年第三季度为止，国民经济生活中不仅没有出现明显通货膨胀，而且货币供给继续高涨，这自然引起经济学界的关注，对通货膨胀压力为何久久难以释放疑团重重。美国金融专家认为中国很幸运，改革中出现的货币扩张遇到了金融深化的时机。由于货币经济深化的原因，近年新发展起来的许多金融工具，如债券、股票、房地产吸收了超经济发行货币的相当部分^①。于是有人认为，企业缺乏破产机制，而财政补贴又用来弥补由投资价格上升给企业带来的亏损，支撑亏损企业照常生产，保证了消费供给的稳定增长，消费供给平衡，所以通胀压力久久难以释放。也有人认为，中国居民现代经济观念增强，对通货膨胀的恐慌降低，对通货膨胀预期减弱。

但货币法则自有其不可抗拒性，在过量货币无法被吸收的时候，通货膨胀就会爆发。1993年第一季度35个大中城市生活费指数上涨15.7%，全国零售物价总水平上涨8.6个百分点，而重要生产资料的价格上升幅度更大。1993年第二季度物价不断攀升，生产资料、能源、交通费用、地产、房产的价格，以令人吃惊的速度在上升，到第三季度更出现了各行各业全面涨价的局面，报纸上出现了这样的标题《居民手中的“菜篮子”重了》。

针对即将出现的经济过热，中央政府从1993年7月开始，采取了整顿金融秩序、清理在建项目、整顿房地产和开发区投资等一系列宏观调控措施，高速增长的工业产值开始回落，9月份物价上涨幅度也略有回缩。10月份后针对企业的经营困难，以及地方加快发展的强烈要求，中央政府采取了货币投放的措施，信贷资金大

^① 《中国证券报》，1993.6.13。

量投放,工业增长速度又出现较大反弹,与此同时物价上涨幅度也有了 10 月份后的反弹。进入 1994 年,价格总水平上涨幅度在高位上继续攀升,成为影响加快改革和经济健康发展的一个突出问题。

面对已到来的高通货膨胀,现代经济社会中的各类角色:政府、企业、个人都不可能视而不见,也不会束手无策。各类经济角色从自己的位置,自己的立场出发,采取相应的对策,以较低的成本来减少通货膨胀对正常经济生活的冲击,来降低通货膨胀可能对经济利益所带来的损害,来控制和治理通货膨胀,这就是我们所说的反通货膨胀的含义。

通货膨胀,是一个世界性的经济现象,而保持以低通货膨胀率为前提的经济增长,几乎成了所有类型政府的基本经济目标之一。但通货膨胀仍如幽灵一般笼罩着各国。据世界银行对 100 个国家的统计,1973—1984 年,26 个低收入国家,平均年通货膨胀率为 5.9%;40 个中等收入国家,平均通货膨胀率为 20.6%;19 个市场经济工业国,平均年通货膨胀率为 7.9%。而曾经作为世界经济中一类独特的经济类型——中央计划经济体制国家尽管商品经济相对市场经济国家来说是不发达的,却也无一幸免地不同程度地处在通货膨胀的侵扰之中。

在一定时期内,通货膨胀的效应也许不是消极的,而是可以拉动经济超高速增长。发展中国家的经济是非均质的,结构二元化,资源流动性和重组配置的可能性较小,通货膨胀却扩大了这种可能空间,对资源流动和重组有“启动”作用。同时,资源短缺和“赶超”的压力常使政府有意无意地搞点通货膨胀来刺激经济,问题也就由此产生了。政府若将通货膨胀政策长期化,就会引致恶性通货膨胀。以长期过程分析,通货膨胀政策负面效应远大于正面效应。70 年代以后,世界各国都主张反通货膨胀。这也是经过了几十年的痛苦实践所得出的结论。

各个不同发展阶段的国家,处于不同经济体制的国家,所发生的通货膨胀成因是非常复杂的,通货膨胀的类型和程序也有很大的差异。各国政府根据各自的指导理论,总体经济目标,本国的经济运行机制,采取了各具特色的反通货膨胀政策,有共性,也有特性,有成功的经验,也有失败的教训,在操作层次上也有一些技巧。这些对于我国政府进行反通货膨胀的对策选择是有一定的借鉴意义的。

反通货膨胀的成本(代价)问题,政府决策层在很长时间里没有给予足够的重视。通货膨胀虽然是一种货币现象,但它同时又是经济运行健康状况的表症之一。为了抑制通货膨胀,采取财政、金融方面的紧缩政策,甚至一些强制性的行政手段,可使通货膨胀率下降,但却可能同时造成市场疲软。库存增加,企业开工不足,经济增长减速,甚至出现负增长,但是,造成通货膨胀的深层原因并没得到解决。硬性反通胀政策推行越迅速,这种成本可能会越大。所以政府在进行反通货膨胀的政策选择时,就必须要把各种方案的成本代价考虑进去,争取以较小的成本达到减弱通货膨胀的目的,但是那常常会减弱控制的速率。

企业是社会经济活动的细胞,在多数情况下,企业外部的经营环境是企业的不可控因素,企业所能做的是能准确分析外部经营环境,判断外部环境的变化,对可控因素的决策作出调整,以适应外部环境,求得企业的生存和发展。而通货膨胀正是企业经营外部环境的一个重要变量,一个重要的市场信号。在市场经济的条件下,企业家必须按照“经济人”行为组织生产,进行经营。在通货膨胀的信号发出后,企业会迅速反应,对存量、流量作出调整,对税务管理,会计处理作出应变,对投资政策、产品政策加以改变以确保企业在通货膨胀下能实现企业的目标。而正是企业的这种反应,提供了市场经济条件下反通货膨胀政策经济机制运行的背景和条件。中国传统计划经济模式下的企业对通货膨胀的反应是迟

钝的,也是无能为力的。而在从计划经济向社会主义市场经济转轨条件下的中国企业,在反通货膨胀过程中获得比原先较大的主动权和可能性,因而也可借鉴和参考市场经济条件下企业的成功做法,以求在通货膨胀的条件下,赢得企业的生存和发展。

经济意义上的个体,也是构成经济活动的最基本的因素,而且是具有主动机能的因素。个体可以是消费者、生产者、投资者,或是食利者。在社会主义市场经济建立和完善过程中,我国的个体也有越来越多兼有多元角色。个体在经济活动、经济生活中的作用日益显现。在通货膨胀中,个体不总是被动的牺牲者,丰富、生动的经济生活本身给个体提供了多种选择的可能性,只要能对这些个体的对策有所了解,又能认清大势,个体在通货膨胀中不仅能减小或避免损失,甚至还能发现机会。

到目前为止,研究发达国家通货膨胀的理论专著,可以称得上是“汗牛充栋”,几乎每一个重要的西方经济学流派都对通货膨胀作专门研究,以构成自己理论的一个组成部分。对发展中国家和对由中央计划经济转向市场经济的转轨型国家的通货膨胀的研究相比之下较薄弱,但近一、二十年也有不少专著问世。本书同这些已面世的专著相比的两点重要的区别在于:

1. 本书的重点不是放在对通货膨胀的剖析,而侧重在对通货膨胀遏制和治理的对策分析上,而且这种分析注意了实际政策的比较分析。

2. 本书不仅从政府的角度分析了反通货膨胀的政策选择,还第一次在这类研究中从企业和个体的角度,分析了反通货膨胀的对策选择。

由于历史和体制的特殊性,中国的经济发展有自己独特的运行轨迹,中国的经济现象也有特殊的成因和对策。但是改革开放的中国力求同国际接轨,这就不难在中国经济的发展和问题上找到越来越多的与外部经济相似之处。于是在比较中寻找中国在这

个问题上的支点加以定位,在比较中确定中国的选择加以实施成了一种需要。

作 者

1994 年 8 月

目 录

引言	1
第一章 通货膨胀的界定	1
第一节 通货膨胀的定义比较	1
第二节 通货膨胀的类型	6
第二章 通货膨胀的衡量和预警	20
第一节 通货膨胀的衡量指标	20
第二节 计划经济或转轨型经济中通货膨胀的衡量	28
第三节 通货膨胀的社会承受力的测定	34
第四节 通货膨胀的预警	40
第三章 反通货膨胀的一般政策与对策	49
第一节 低通货膨胀——政府的目标之一	49
第二节 内在稳定器:通货膨胀自调节效应	58
第三节 紧缩性的财政政策	61
第四节 紧缩的货币政策	64
第五节 收入政策	68
第六节 供应政策	71
第七节 外汇、外贸与国际收支政策	74
第四章 发达国家的反通货膨胀	77
第一节 发达国家通货膨胀的发展趋势	77
第二节 对通货膨胀高度警惕,坚持稳定物价	81
第三节 反通货膨胀的调控机制	86
第四节 走出“滞胀”之路	92

第五节	发达国家反通货膨胀政策的分析与启示	99
第五章	发展中国家的反通货膨胀	104
第一节	发展中国家通货膨胀的特点和社会经济背景	104
第二节	“休克疗法”——恶性通货膨胀的克星	115
第三节	经济结构变革:对付惯性通货膨胀	119
第四节	金融深化:亚洲国家和地区反通货膨胀的前提	131
第六章	转轨型国家的反通货膨胀	137
第一节	转轨过程中的并发症	137
第二节	“休克疗法”的再一次试验	145
第三节	渐进式转轨中的反通货膨胀	152
第四节	根本对策:在改革中求治理	158
第七章	中国:改革后的反通货膨胀	163
第一节	价格制度的演变	163
第二节	改革以来的通货膨胀轨迹	165
第三节	中国政府反通货膨胀对策	171
第四节	中国反通货膨胀的长期性	183
第八章	反通货膨胀的成本分析	193
第一节	反通货膨胀成本	193
第二节	反通货膨胀成本的实证分析	202
第三节	反通货膨胀的力度和节奏	210
第四节	政府反通货膨胀的约束和规范	220
第九章	企业反通货膨胀的策略选择(一)	226
第一节	现代企业对市场信号的反应	227
第二节	通货膨胀条件下的企业融资与投资管理	230
第三节	通货膨胀条件下的营运资金的管理	236
第四节	通货膨胀条件下的税收管理	240

第五节	通货膨胀条件下的定价策略	246
第十章	企业反通货膨胀的策略选择(二)	252
第一节	通货膨胀对传统会计模式的影响	252
第二节	通货膨胀调整的类型	259
第三节	通货膨胀会计的运用和影响	275
第十一章	个人反通货膨胀的策略选择	281
第一节	个人在经济生活中的权力和选择	281
第二节	通货膨胀条件下个人的对策选择	284
第三节	个人反通货膨胀对策选择的综合考虑	314

第一章 通货膨胀的界定

第一节 通货膨胀的定义比较

对于已具有现代经济生活和现代经济观念的经济活动角色：政府决策者、企业决策者、个体决策人来说，“通货膨胀”是个耳熟能详的习惯用语，是实实在在的经济现象，它像撵不掉的影子，使我们焦虑不安。人们感觉得到，人们也可以用自己熟悉和习惯的语言来表达对“通货膨胀”的理解，“物价普遍上涨”，“钱毛了”，“票子发多了”等都多少反映了这一点。但当我们要认真地来讨论通货膨胀，特别是要对症下药，要来治理，对付通货膨胀，仅仅凭感觉是不够的，我们需要有对通货膨胀有比较严格、准确的定义。

通货膨胀是一个使用广泛的经济术语，但是在西方或东方经济学界，至今为止仍然没有一个公认的通货膨胀定义。正如美国经济学家爱德华·夏皮罗直率指出的那样：“人人都在谈论通货膨胀，但是，单是给它下定义，就是一个问题”。^①

西方经济学界在通货膨胀的定义方面，大致有两种倾向：“物价说”和“货币说”。

“物价说”主要是由后凯恩斯主义经济学家组成，他们的共同点在于用一般物价水平或总价格水平的上升来定义通货膨胀。其代表人物保罗·萨缪尔森(P.A.Samulson)认为：“通货膨胀的意

^① 爱德华·夏皮罗《宏观经济分析》第605页，中国社会科学出版社1985年版。

思是物品和生产要素的价格普遍上升的时期。”^①属于新剑桥学派琼·罗宾逊(J.Robinson)认为“通货膨胀是由于对同样经济活动的工资报酬率的日益增长而引起的物价直升变动”^②。罗宾逊夫人更强调在定义中包含通货膨胀的表征和原因的结合。

而“货币说”却对“物价说”的观点持批判态度,新自由主义经济学代表人物哈耶克(F.A.Hayek)认为,“通货膨胀一词的原意和真意是指货币数量的过度增长,这种增长会合乎规律地导致物价的上涨。”^③在他看来,只有由货币数量的过度增长引起的物价水平上涨才是真正的通货膨胀。而货币学派的首领弗里德曼(M.Friedman)则有在两派折衷的味道,他一方面强调,“物价的普遍的上涨就叫通货膨胀,同时又指出“无论何时何地大规模的通货膨胀总是个货币现象”^④。后一句话甚至成为他的一句名言。

前苏联、东欧的经济学家给通货膨胀下定义,多是依据马克思的货币流通公式加以发挥的。马克思认为:一个国家在一定时期内需要多少货币,取决于商品交换的规模。商品交换的规模就是一个时期内进行交换的商品总额,它是由商品的数量和各种商品的价格这两个因素决定的。流通中所需的货币量总是与商品的价格总额成正比的。此外,一定时期内货币流通速度,即同一货币在一定时期内转手的次数,也决定着流通中所需的货币量,在商品价格总额不变的条件下,流通所需要的货币量与货币的流通速度成反比。用公式表示就是:^⑤

$$\text{流通中的货币需要量} = \frac{\text{商品价格总额 (商品总量} \times \text{单位商品价格)} \text{ } \textcircled{5}}{\text{同各货币的流通次数}}$$

① 宋承先等主编《当代西方经济思潮》第114—115页,湖南人民出版社1986年版。

② 同上。

③ 同上。

④ 同上。

⑤ 参见:马克思《资本论》第1卷,人民出版社1963年版,第98页。

前苏联经济学家科兹洛夫等就认为,通货膨胀是指“流通中纸币过多而超过商品流转的需要,纸币贬值而低于货币商品(黄金)的价值,其结果是物价上涨。”^①在我国,许涤新主编的《政治经济学辞典》中,对通货膨胀的定义是:“纸币发行量超过商品流通中的实际需要量而引起的货币贬值现象”^②这个定义也是直接从马克思货币流通公式引申出来的。

在很长的一段时间里,上述经济学家都把通货膨胀看成是资本主义经济的产物,认为在实行计划经济的社会主义国家中能够通过计划把货币量控制在流通所需要的数量水平,所以不会发生通货膨胀。随着这些国家在经济体制改革中逐步加重市场成份时,通货膨胀从过去隐蔽的形式成为公开明显的事实。对通货膨胀以一种新的视角、新的方法去进行研究,成了这些经济学家刻不容缓的任务。

近年来,我国几位中青年经济学家对通货膨胀进行了较为深刻的研究,对通货膨胀的定义提出了自己的见解。李拉亚把通货膨胀定义为“物价公开和隐蔽地持续上涨”。他提出的另一个定义为:“总需求减去总供给的差值,即通货膨胀等于总需求与总供给的缺口。”^③马洪主编的《中国通货膨胀研究》认为“通货膨胀应当是指社会有支付能力的名义总需求大幅度超过社会实际有效供给而形成的普遍短缺,大量补贴或物价水平大幅度上涨的现象。”^④而史晋川的观点更接近“货币说”,他定义为“通货膨胀是指在既定的商品(包括各种劳务和资产)数量及其价格水平条件下的货币过量发行,或是在既定的商品(包括各种劳务和资产)数量

① 科兹洛夫主编《简明经济学辞典》,三联出版社1979年中译本,第375页。

② 许涤新主编《政治经济学辞典》(上),人民出版社1980年版,第616页。

③ 李拉亚《通货膨胀机理与预期》第22页,中国人民大学出版社1991年版。

④ 马洪、高尚金《中国通货膨胀研究》第43页,改革出版社1990年版。

及其增长速度的条件下,由各种实际经济因素(例如需求,成本、经济结构等)的变化所引起的货币过量发行。”^①

从上述东西方经济学家关于通货膨胀的定义中,我们必须特别注意区别与通货膨胀紧密相关的几组概念。

1. 通货膨胀与一般的通货供求的关系。“通货”泛指一切在流通领域内可以当作流通手段或支付手段而授受的货币,包括硬币、纸币和信用货币(支票、期票)等。通货膨胀是一种货币现象,货币供应量过多,超过了客观经济过程中的实际需要量,这是通货膨胀的重要特征。但是,流通中的货币量增加并不一定就是通货膨胀。比如,由于经济的增长,流通的扩大,货币需要量的增加而引起的通货量的增加等。不过,就一般情况而言,物价水平的持续上涨,必然伴随着通货量的增加;没有通货量的增加,物价水平无论如何不会也不可能持续不断地上涨。简言之,通货量的扩张是通货膨胀的必要条件,而不是充分条件。由于通货膨胀与货币有这一密切关系,前人才把“*Inflation*”这个词译成了通货膨胀,但我们不能去做望文生义的绝对化理解。

2. 通货膨胀与物价上涨的关系。二者既相联系又有区别,物价全面持续的上涨是通货膨胀的结果和表现,但物价上涨并不一定就是通货膨胀。因为商品的价格是商品价值的货币表现,商品的价格水平受商品的价值和货币的价值两个因素决定。另外,一些非货币因素如生产要素的天然供求发生变化、自然条件变化,也会引起物价上涨。

由上述两点,尽管我们还不能得到完全统一的认识,但我们大致可以找出一个在很大程度上东西方学者有其共识的基点:即通货膨胀是由货币(广义的)过度地增长所引起的物价全面持续的上涨。

^① 史晋川《社会主义经济通货膨胀导论》第20页上海三联书店1989年版。