

跨世纪中国经济社会发展研究文库

# 中国：“生长型”景气循环

杜 辉 著

大连理工大学出版社

# 序

中国经济发展，经过18年的改革，焕发了空前的活力，已经走上“经济起飞”、工业化快速升级转换的时期。从现在起到下个世纪一二十年代是我国经济成长的关键时期。这一时期不仅要完成第二步战略目标的任务，还要为第三步战略设想的实现打下坚实的基础。这20多年，如何既保持快速成长的势头，又平稳地实现结构转换和体制转换，是一个具有战略意义的重大课题。

杜辉博士这部《中国：“生长型”景气循环》专著，就是探讨这一重大课题的力作。这部著作纵深百年历史，横跨欧、美、亚洲诸国，系统地考察了各种类型国家在不同时代所经历的共同阶段，以及期间的“经济起飞”，从中寻找这一阶段景气循环的共同特征及一般规律。以此为基础，这部著作重点揭示了中国自90年代后半期到下一世纪头20年间景气循环变动的特点及其发展态势，并提出相应的对策。

综观国内同类课题研究，这本书在理论观点上有重要创见：  
（1）该书将工业化进程划分为四个阶段，即准工业化阶段、一次工业化阶段、二次工业化阶段和超工业化阶段，相应地将大工业以来的景气循环也分为四种类型，依次为原始型、生长型、生长型和成熟型；（2）提出发展中国家进入二次工业化前后，增长方式将从粗放型为主向集约型为主转移；集权化体制向市场化体制转轨，景气循环出现市场化特点；（3）综合中外发展中国家和地区发展进程，首先提出这些国家和地区景气

运动中的“生长型”特种滞胀现象；（4）提出景气传递的三大定律，指出发展中国家随着对外开放，将愈益呈现一种景气被动式传递；（5）提出“生长型”景气运动中的“适度区间”，分别就经济增长、失业和通货膨胀几个主要宏观指标的适度区间提出参照系，预期1999年前后中国将会遇到一次深度滞胀式衰退；（6）提出四大战略对策，即增长模式转型战略、产业升级战略、加快市场转轨战略和强化间接调控战略。这些观点和见解有着重大的理论贡献，对我国经济实践也有着重要指导意义。

本书的研究方法独具特色。第一，本书不是泛论历史上经济周期和现实周期波动，而是侧重于未来景气趋势的分析；第二，本书不仅关注即期预警和即期对策，而且着重中长期战略对策和战略设计；第三，本书将工业化发展与市场取向改革进程紧密结合，综合分析景气运动的特点和走势，避免了简单化的定义和结论。

与杜辉博士的前一部重点考察1990年以前经济景气的论著《中国：双重转换中的波动趋势》相对照，本书研究的是90年代以后到下个世纪头20年的中国经济周期。本书不仅是上部著作在时间上的延伸，而且是中国景气规律分析的深化，是趋势分析、战略分析方法的进一步运用。此书的出版，表明杜辉博士关于经济周期的研究已经系列化。

作为杜辉博士的导师，我为他不懈的学术追求感到欣慰，对他在这—艰巨课题中的系列研究成果感到高兴。为了推动我国学术界有关景气循环理论的研究，我愿意向读者介绍本书若干重要理论观点。

### 一、景气循环的四种类型

研究和提出与工业化阶段相适应的景气循环类型，并深入分析我国体制转轨对景气变动的影响，此乃本书的重要理论贡

献。作者综合国内外学者关于工业化阶段的分析，提出将工业化划分为前工业化阶段、工业化第一阶段、工业化第二阶段和超工业化阶段。划分工业化阶段的标准是：（1）产业构成；（2）城市化水平；（3）进出口结构；（4）科技发展水平；（5）国民教育水平；（6）人均收入水平。其中：前工业化阶段基本上是一个农业社会，近代工业刚刚兴起，工业品以进口为主；工业化第一阶段，也称一次工业化阶段，这一阶段，工业比重迅速上升，服务业不发达，科技水平处于传统工业技术阶段；第二次工业化阶段，表现为新兴工业正在兴起，传统工业比重开始下降，服务业迅速上升，城市化率上升至50%，工业品出口替代；超工业化阶段，科学技术高度发展，第三产业成为比重最大的产业，高技术产业成为发展重点。

作者认为，美国、日本已经进入超工业化阶段，大多数发达国家都已处于二次工业化之中，中国和大多数发展中国家，已经初步完成一次工业化任务，开始向二次工业化转换。

与工业化四个阶段相对应，作为近代工业的伴生物，经济周期即景气循环也呈现四种类型，即原始型、生长型、生长型和成熟型。

“原始型”景气循环，多半发生在工业化的初始阶段。这一类型的特点为：高增长势位线、波动振幅大、周期较长。

“生长型”景气循环，是界于“原始型”和“成熟型”之间的一种类型。它多半发生在工业化快速成长阶段，与一次工业化和二次工业化相对应。“生长型”景气循环又分为“生长型”和“生长型”。“生长型”景气循环的主要特征是高增长势位线、大振幅、中等周期长度；“生长型”景气循环的特征是高增长势位线、低振幅、中长周期、中间性循环增多。

“成熟型”景气循环，主要发生在工业化高度发达、市场经

济发育成熟的条件下，这种类型的景气循环，增长势位线低、振幅小、周波趋长。

## 二、中国：“生长型”景气循环

研究当前中国景气循环的类型，并提出相应的对策建议，是本书的重要特色。作者认为，进入90年代，中国开始由一次工业化向二次工业化转换，相应地，景气循环由“生长型”向“生长型”转变。

中国进入90年代，一次工业化的任务基本完成。其一，1990年我国工业总产值已占工农业总产值的77%；其二，我国城市化率已达30%；其三，出口总额中制造业产品已上升至80%以上。这些基本指标说明，初步工业化已经实现。但另一些指标却呈现滞后，如就业结构转换滞后，到1990年，农业部门劳动力仍占全国就业人口的60%；富裕水平不高，1990年人均GNP仅为326美元。科教水平也显得滞后，1990年，我国尚未普及小学教育，每5个成年人中还有一个文盲。这说明，我国工业化升级任务艰巨。

作者进一步指出，同样是一次工业化，由于各国所处的时代不同，其时间长度也存在重大差别，即工业化的代间差别。英美国家一次工业化持续100多年，日本一次工业化用了70多年，而中国一次工业化只用了40多年。

我国处在这个工业化升级转换时期，景气循环的现象也不断发生变化：（1）增长势头将会保持很高，平均将在10%左右；（2）波动周期将会有所缩短，今后周期长度将由以往6年左右缩短为5年左右；（3）波动振幅将会收敛，大多数情况下将是增长循环；（4）市场化失衡加剧，其表现，一是双向失衡，即结构性短缺与结构性过剩并存；二是货币失衡波动加大，通胀会居高不下，乃至出现特种滞胀状态；三是失业公开化并逐渐

加重。

引起上述景气变动的经济机制，主要是增长机制的变动和体制转轨。

增长机制变动，主要是指经济增长因子由高投入为主转向以技术进步和结构转换为主；增长方式由粗放型转向集约型；增长目标由速度、数量转向质量、效益。这一转变，一是随着工业化向精细加工过渡，需求结构向质量为主转变，在高收入弹性作用下，引起增长因子向技术进步转移；二是在高生产率上升率作用下，高产出部门比重迅速上升，导致增长模式和增长结构变化，由此形成持续高增长、低振幅的态势。

体制转轨，是指后起的发展中国家适应工业化升级要求，纷纷从集权体制向市场体制转变。东亚国家工业化进程往往都是由原来政府主导向市场主导转化，企业微观效率有所提高，政府投资、政府干预有所收缩，由此出现高收益行业加快成长，技术加快进步，同时，短缺转向过剩，通胀有所加剧。

### 三、“生长型”特种滞胀

市场经济是货币经济。向市场转轨，货币经济的景气运动就是经济景气的晴雨表。

从发达国家市场经济发展进程来看，也从欠发达国家向市场经济转轨进程来看，虚拟资本的异常膨胀，将是一个必经过程。理论上讲，虚拟资本的投资收益不是由现实收益决定的，而是由预期收益决定的；所以，虚拟资本价格便成为“幻想资本额”。这种幻想一旦过度脱离基础经济，就会出现“金融气泡”，甚至会形成泡沫经济。如历史上荷兰的“郁金香大惨败”，英国“南海泡沫公司”，以至于本世纪90年代初日本的股市崩盘，都是近代泡沫经济的典型范例。

中国自改革开放以来，货币信用迅速发展，金融活动和金

融产品空前活跃，股票市场、期货市场逐步建立，这对于发展中国的资本市场，盘活资产，转变旧体制起到了不可磨灭的功绩。这期间，由于虚拟资本的特殊运动规律，也出现过过度投机、违规操作的现象，如1995年春，少数机构操纵国债期货市场，导致国债期货交易暂时停盘。总的看来，中国经济尚未出现泡沫经济，但虚拟资本的盲动和异常投机，也昭示了我国在向市场经济转轨过程中可能出现金融失控的风险。

市场经济的发展，景气运动也必然表现为通货的异常波动。西方国家70年代出现的“滞胀”是长期实行凯恩斯主义的直接后果。一般学者都认为是西方资本主义国家经济的独有产物，本书作者则另有见解。他认为，滞胀作为现代市场经济的一种经济现象，无非是货币市场失衡与商品市场、劳动力市场失衡并存的一种表现。在国家货币政策干预下，一种反菲律普斯定律的现象，并非资本主义所特有，只要存在市场、存在货币经济，滞胀就有可能产生。

对于处于经济成长期的发展中国家，在其发展进程中，或多或少地都曾出现过“滞胀”现象。不少国家一直受通货膨胀和劳动力过剩双重压力的困扰，所不同的是，一是发展中国家在出现滞胀时，一直保持着较高的经济增长速度；另一个是劳动力过剩又不完全是有机构成提高的结果。由此才称之为“生长型”特种滞胀。

“滞”表现为劳动力过剩，其机理主要是发展中国家人口激增的背景加之工业积累吸收能力的不足所致；而处于成长阶段的经济，经济收缩期，很少表现为古典循环征状。

“胀”即通货膨胀，拉美一些国家80年代甚至达到4000%，即使一些新兴工业化国家或地区也一度出现过20%~30%的物价上涨率。

不仅如此，由于发展中国家存在的结构性缺陷和制度性缺陷，使失业与通胀相互强化。结构性缺陷，是指发达国家现代部门与传统部门在人口、资本需求、技术供给等方面的先天性偏差；制度性缺陷，是指欠发达国家市场发育不完善、人为存在资源流动障碍、缺少利益刺激机制。由此形成货币扩大、赤字增加、物价上升、失业放大相互强化的局面。

中国作为发展中国家也同样面临着通胀压力与失业压力的局面，1994年通胀达到21.7%，公开失业率达2.6%，如加上隐性失业，实际城镇可达7%，农村停滞过剩人口已达1.3亿人。所以，中国今后若干年内，景气循环必将面临着滞胀突然加剧的隐患。

#### 四、被动式景气传递

发展中国家工业化进程中，必须逐步扩大对外开放度，由此自然会受到国际景气循环的影响。

本书作者指出，景气循环的国际传递可以通过四个渠道进行。即世界性商品供求结构的变化、国际资本流动的变化、国际价格的变动以及汇率的变动。作者依据比较分析，提出了景气循环国际传递的三大定律。

定律一：一国体制开放度越高，受国际景气循环的影响越大。

定律二：一国参加国际分工的程度越深，受国际景气循环的影响也越深。

定律三：一国在国际分工格局中的地位越主动，在景气循环的国际传递中处境越有利。

一般来说，发展中国家工业化程度较低，在国际分工中处于下游地位。第二次世界大战后，国际分工已由过去“工业欧美、原料亚非拉”的传统分工，转变为如今“精细加工欧美、传

统工业亚非拉”的新式分工；但发展中国家对发达国家的技术、资本以及技术产品的依赖依然如故；为此，发达国家的技术主导、资本主导，成为景气运动的主动输出者；而发展中国家在国际经济中的弱势地位，使得欠发达国家更多地是国际景气运动的被动接受者。

中国已经越过一般进口替代阶段，进入高级进口替代和出口替代阶段，外贸依存度达40%，故对国际市场依赖度有所扩大。尤其是对国际粮食市场的依存，对国际纺织品等传统工业品市场的依存。因为一则我国工业品出口中仍保持着劳动密集型为主的特征；二则进口比重中以进口资本设备和技术产品为主；三则贸易条件不利于粗加工品出口国，发达国家高技术产品成本下降快，而发展中国家传统工业品成本上升也快；为此，发展中国家承受着内外双重通胀压力。我国在未来的经济起飞中，必须克服被动式带来的技术引进波动、价格波动、出口品需求波动的冲击。并且随着开放度的逐步扩大，加入世界贸易组织，我国将需要加速产业革新，提高我国产品的国际竞争力，使我国在未来国际分工中上升为主导地位。

##### 五、“生长型”景气运动的“适度区间”

作者指出，经济波动不可避免，无论工业化升级到何种阶段，采取何种经济体制，经济波动都不可避免。

作者根据全国人大八届四次会议通过的《关于国民经济和社会发展“九五”计划和2010年远景目标纲要》，提出要实现GNP2010年比2000年再翻一番，2000年人均GNP比1980年翻两番的目标，则GNP年增长率下限为8%，人均GNP年增长率下限也为8%。关于经济增长的上限，主要是受总量平衡和物价涨幅的制约，现阶段经济增长的上限为11%。

从纯经济角度讲，一定规模的失业率不仅是必然存在的，而

且又是经济高效运行的前提。但这个失业规模又不能过大，过大会引起通货膨胀及社会不稳。失业的适度区间，主要取决于三个因素：一是最低工资水平，二是利润率，三是社会总产出。作者提出，我国城市适度失业率可定在7%~12%之间。

对于发展中国家来说，推动物价攀升的因素主要有两个，一个是高增长需要高投资支撑，由此会产生需求拉力，拉动物价上升；另一个是价格改革，价格并轨，产生成本推动型物价上升。作者依据我国实际情况，提出我国通胀的适度区间。

作者指出，为了将景气波动控制在适度区间内，需要监控经济景气。除了一般监测系统的技术监测外，从中长期来看，主要应观察四个基本指标，即经济增长速度、总量平衡状态、质量效益状态、居民生活水平。

作者提出，在未来20年，我们将面临着三个两难选择：（1）总量平衡的两难选择，即要实现持续高速增长，就面临着高通胀的压力；（2）增长速度与增长质量的两难选择，即在目前国民经济素质不高的条件下，顾及速度就很难兼顾增长质量；（3）双重转轨的两难选择，实质上就是发展与改革的协调选择，改革滞后会累及发展；而发展放慢，体制改革也会受阻。目前加快改革，会面临社会振荡；而要加快发展，体制的双轨制又会拖后腿。

综合上述因素，作者对未来景气运动走势提出如下看法：（1）1992年开始的景气上升运动并不像理论界一些人认为的那样，到1996年上半年转入谷底，相反1995年到1996年上半年仍属于上冲年份，或者从1992年到1996年上半年，属于中峰—浅谷式中间性周期；（2）真正的标准周期低谷将会出现在本世纪末1999年前后，届时失业隐患、通胀隐患会与农业低谷年份会合，形成一次较深低谷，特点为滞胀式衰退。

## 六、四大战略对策

基于上述系统分析，本书作者提出了中长期战略性对策。

第一，加快增长模式的转型。为支撑高速度成长，又要减少粗放投入引起的大起大落波动，作者指出重在增长模式的转换：（1）由规模扩张转向原有基础改造、更新；（2）由主要靠高投入转向主要靠推动科技进步；（3）由靠拼消耗转向提高管理水平；（4）由低水平重复建设，转向结构优化升级；（5）由单纯追求速度转向以市场需求为导向，以质量取胜。本书作者还特别提出，要迅速加大经济增长的科技含量，如加大科技投入，调整投入结构，加快企业技术进步和提高人口素质。

第二，稳定产业升级战略。作者指出，产业高级化是二次工业化的必然趋势，为此，首先应选好主导产业，支撑经济高速增长。其次，应适时把握各个产业运行节奏，注重各种主要工业品的高峰、低谷，使之衔接平衡。对于各产业交替跳跃式增长，应防止过度失衡。最后，在与国际经济接轨中，应注重产业接轨，稳定发展出口替代产品，重点扶植那些新的“进口替代”产业，以减少国际市场波动对国内经济的影响。

第三，加快市场接轨。作者认为，市场经济的实质是经济自由，经济自由是保证经济充满活力、快速成长的原动力。作者指出，市场经济既不姓“资”也不姓“社”，它有着一般规律和特点。相对于国际市场的准则，中国目前在贸易规则、竞争规则、价格形式、企业制度、市场发育、市场机制、市场分配、市场保障、宏观调控和市场法规等10个方面都存在重大差距。初步实现市场接轨至少需要10年，完全实现至少需要20年~30年。

第四，强化间接调控。作者指出，市场经济中，间接调控主要是货币调控。而我国在高速成长中，金融以“膨胀性”金

融为特征，具体表现为：财政支出快速增长、高赤字、债务型财政、高投资扩张型信贷等。要适应这种局面应做到：（1）中央银行要由原有信贷规模控制转向利率调控；（2）采取公开市场操作，再贴现率等新手段代替行政手段；（3）推动商业银行转制，按照国际惯例，实行商业银行风险管理；（4）加快汇制改革，规避汇率风险。

总之，《中国：“生长型”景气循环》一书，是一部很有深度、内容丰富的作品。这部作品提出了不少独到见解和新的理论观点。当然，作为一部探索性的著作，一些观点和提法值得进一步商榷。我衷心期望杜辉博士在本书面世后再接再厉，精心钻研，再攀科学新高峰。

萧灼基

1996年12月于北京

## 引 言

中国经济周期的研究，从1985年算起，至今已有10余年历史了，发表的文献不少，成就可观。笔者有幸于10多年前就较早地进入这一领域，虽也著文著书几多，但仍觉不透，未及处甚多。

回首10余年，人们对历史描述较多，于未来走势涉及甚少；人们的技术分析多放在即期预警和对策方面，对中长期走势和战略性对策讨论不足。与众多学者不同的是，笔者倒乐意将目光放在未来的周期走势上，这倒不是笔者有什么远见之明或过人之处，只是笔者于趋势研究有特别的兴趣，笔者的第一部著作题目就叫做《中国：双重转换中的波动趋势》。当然，趋势分析毕竟只是推测和预测，也许难以将来一一对号，但绝不是凭空臆想。趋势分析的可靠性就在于它是规律的延伸。

笔者前一部著作重点讨论中国1990年以前体制转轨期间的经济波动。与前一部著作所不同的是，本书讨论的是中国自90年代以来进入经济“起飞”之后直到下个世纪头一二十年的经济景气运动，包括它的类型、特征、规律，以及可供选择的一些目标、中长期战略性对策。

# 目 录

## 序 引言

第一章	景气循环的成长类型.....	1
第一节	景气循环的分类.....	1
第二节	工业化四阶段论.....	5
第三节	景气循环四类型.....	11
第二章	“生长型”景气循环.....	20
第一节	“两次工业化”的转换.....	20
第二节	“代间差”与转换滞后.....	23
第三节	“生长型”与“生长型”.....	29
第四节	“短缺失衡”与“过剩失衡”.....	31
第三章	“二元循环”的弱化.....	39
第一节	“二元循环”的基础.....	40
第二节	“二元循环”的传递机制.....	42
第三节	“二元循环”的弱化.....	45
第四节	乡村工业化的趋势.....	49
第四章	“发动机”的功变与失衡.....	54
第一节	高势位波动.....	55

第二节	增长因子的转换.....	57
第三节	高投资刚性.....	59
第四节	增长点置换与失衡.....	64
第五章	制度效应与景气变动.....	68
第一节	市场驱动.....	69
第二节	政府驱动.....	71
第三节	集合驱动.....	72
第六章	“ 生长型 ” 虚拟资本的景气运动.....	77
第一节	虚拟资本的独特运动.....	77
第二节	虚拟资本的膨胀.....	79
第三节	中国：“ 泡沫 ” 现象.....	83
第四节	“ 股市景气 ” 与 “ 政策周期 ” .....	87
第五节	虚拟资本运动的规范.....	94
第七章	“ 生长型 ” 特种滞胀.....	97
第一节	“ 成熟经济 ” 的滞胀.....	98
第二节	“ 生长型 ” 滞胀.....	101
第三节	危机式滞胀和隐性滞胀.....	106
第四节	抑制与缓和.....	113
第八章	景气循环的国际传递.....	115
第一节	景气循环国际传递三定律.....	115
第二节	长波传递与即期传递.....	119
第三节	开放中的中国景气传递.....	122
第四节	被动传递与开放利益.....	126

第九章	“ 生长型 ” 适度区间 .....	130
第一节	经济波动四定律 .....	130
第二节	适度增长区间 .....	132
第三节	适度失业区间 .....	134
第四节	适度通货膨胀区间 .....	137
第十章	稳定成长的两难选择 .....	139
第一节	经济走势判读 .....	139
第二节	总量平衡的两难选择 .....	141
第三节	增长速度与增长质量的两难选择 .....	143
第四节	两难与双重转轨 .....	144
第五节	景气循环预期 .....	146
第十一章	稳定成长的增长模式 .....	147
第一节	增长方式的选择 .....	147
第二节	加大科技含量 .....	151
第三节	区别性技术进步 .....	155
第十二章	稳定成长的产业升级 .....	162
第一节	增长转型与产业高级化 .....	162
第二节	主导产业的支撑 .....	167
第三节	适时把握产业运行节奏 .....	173
第四节	产业接轨战略 .....	176
第十三章	加快向市场经济转轨 .....	180
第一节	市场经济的核心 .....	180

第二节	市场经济的基本框架 .....	187
第三节	公有经济与市场自由 .....	191
第四节	中国转轨差距与前景 .....	197
第十四章	重塑稳定的微观基础 .....	205
第一节	国有企业的制度创新 .....	205
第二节	提升微观配置效率 .....	210
第三节	培植安全网 .....	212
第四节	拓展就业空间 .....	215
第十五章	强化货币间接调控 .....	219
第一节	“膨胀型”金融 .....	220
第二节	中央银行调控方式的转轨 .....	221
第三节	货币调控手段创新 .....	224
第四节	商业银行转制与金融稳定 .....	231
第五节	规避汇率风险 .....	237
主要参考文献	.....	242
后记	.....	246