

经济周期的制度特征与形成机制

——兼及我国当前经济形势分析与展望

张连城

热点研究

1978 年改革开放以来,我国经济运行已经形成了 3 个周期。最近一轮经济周期的波峰年是 2007 年。从 2008 年开始,我国经济进入新一轮收缩阶段。本轮经济周期的收缩期会持续多久?怎样从经济周期运行规律的角度把握未来宏观经济走势,并相应进行宏观调控?回答这些问题,需要深入研究经济周期的制度特征和形成机制。

不同经济体制下经济周期形成的原因和机制

形成经济周期的直接原因是总需求与总供给不一致。人类社会经济实践表明,无论是资本主义经济,还是社会主义经济,经济的周期性波动都是不可避免的。这就是说,经济周期是现代社会经济运行的普遍现象。但在不同经济体制下,经济周期的制度原因和形成机制是不同的。

在计划经济体制下,存在这样一种力量和机制,它能够自动把经济推向扩张阶段,并最终导致总需求大于总供给,即呈现出总需求膨胀的过热状态,也就是产出不足。产出不足的出现意味着资源已被过度利用,也意味着经济总量和经济结构出现失衡。当经济的高速增长受到资源约束而不能持续下去时,过热的经济就会进入收缩阶段。经济收缩实际上是对经济总量和结构的一种调整。当经济通过收缩完成调整后,这种力量和机制又会很快把经济重新推向扩张阶段,导致新一轮的需求膨胀和经济过热。如此循环不已,就形成了计划经济条件下以需求膨胀为特征的经济周期。

计划经济中存在的能够把经济推向过热状态的力量,源于传统公有制条件下企业的软预算约束。在计划经济体制下,传统公有制企业占据绝对统治地位。它们在各级政府的“父爱主义”保护下,具有软预算约束的特点,其中尤以国有企业最为严重。在软预算约束下,由于企业用于投资需求和消费需求的一切支出不取决于企业的经营状况和货币存量,因此企业中普遍存在着强烈的投资驱动和消费驱动。这势必会把社会的投资需求和消费需求推向膨胀状态,最终导致总需求膨胀或总供给短缺,

使计划经济表现为短缺经济。

在市场经济体制中,存在着一种不同的力量和机制,不仅可以把经济推向经济扩张和需求膨胀,并且每隔一段时间又会把经济推进到收缩阶段,并最终导致总需求小于总供给即有效需求不足的状态,也就是产出过剩。产出过剩的出现意味着资源没有被充分利用,从而经济运行呈现“冷”的状态。这种力量源自企业硬预算约束。无论是以公有制为基础的市场经济,还是以私有制为基础的市场经济,其中的企业都具有硬预算约束的特点。这意味着企业不存在超出其预算能力的扩张驱动,因为它们必须自负盈亏,即企业要想生存就必须用自己的收入抵偿用于需求方面的一切支出并取得利润。企业对利润的追求,一方面会把经济推进到扩张阶段,甚至在需求过旺的状态下还会把经济推向过热;另一方面,由于国民收入中利润和工资是此消彼长的,企业对利润的追求必然会把居民的消费限制在一个相对狭小的范围之内,从而每隔一段时间就会导致经济中出现消费需求不足。这是市场经济制度的本质特征和固有机制。在这种力量和机制的作用下,消费需求相对不足是常态。投资需求是由消费需求派生出来的引致需求,因而消费需求不足必然会导致投资需求不足,并最终导致总需求不足或生产过剩,从而把经济推向收缩阶段。只有在经济收缩阶段的充分调整和能量积蓄以后,经济才有可能重新进入扩张阶段。这里所说的能量积蓄,是指居民购买力的提高即有效消费需求的增加。在经济萧条时期,居民购买力的提高既依赖于收入的增加,更依赖于物价水平的下降。伴随社会购买力和有效需求的增加,企业追求利润的本能和市场经济固有的机制又会把经济推进到扩张阶段,直至出现新一轮的有效需求不足。如此循环不已,就形成了市场经济条件下以需求不足为特征的经济周期。

认识经济周期制度特征和形成机制的现实意义

理解经济周期的制度特征和形成机制,对于了解我国社会主义市场经济下经济周期的特征、掌握宏观经济运行规律、把握宏观经济走势具有现实意义。

从 1978 年以来,我国经济增长率最高

的波峰年分别是 1978 年(11.7%)、1984 年(15.2%)、1992 年(14.2%)和 2007 年(13%);经济增长率最低的波谷年分别是 1981 年(5.2%)、1990 年(3.8%)、1999 年(7.6%)和 2009 年(假设 2009 年为本轮周期的波谷年,增长率为 8%)。如果依据波峰年计算周期的长度,从 1978 年到 2007 年的 29 年间,总共形成了 3 个经济周期,周期的平均长度为 9.66 年;若依据波谷年计算周期的长度,从 1981 年到 2009 年的 28 年间也形成了 3 个经济周期,周期的平均长度为 9.33 年。这就是说,1978 年以来,我国经济周期的平均长度是 9.5 年左右。如下图所示。



图中坐标的横轴表示时间(T),纵轴表示 GDP 增长率(G)。可以清楚地看出,从 1978 年到 2009 年,我国经济运行出现了 4 个波峰和 4 个波谷。按波谷年计算,本轮经济周期始于 1999 年,如果没有大的事件发生,应当止于 2009 年。按波峰年计算,本轮经济周期始于 1992 年,止于 2007 年。周期的波长长达 15 年之久,因而在图中出现了一个开口很大的“V”字形。

本轮周期之所以呈现这样的特征,一方面是这期间宏观调控政策发挥了积极效果,使得经济上升期得以延长;另一方面是由经济体制特征造成的。既然计划经济体制本身就存在一种把经济推向过热的力量和机制,因此计划经济体制下周期的扩张期一般比较短,通常只需 2—3 年的时间就可以把经济从波谷推向波峰。而要抑制强烈的扩张驱动,把过热的经济压缩下来,则需要较长的时间,一般会长达 5—7 年。而市场经济体制则存在一种把经济推向收缩或衰退的力量和机制,经济周期是以有效需求不足为特征的,并且有效需求不足是市场经济的常态。因此,在纯粹的市场经济体制中,经济周期的扩张期一般比较长,通

常有 6—8 年甚至更长,而收缩期则比较短,一般只有 1—2 年甚至更短。20 世纪 90 年代以后,我国社会主义市场经济体制初步建立。因此,始于 1999 年的新一轮经济周期,就呈现了市场经济条件下扩张期较长的特点。从图中可以看出,经济从处于波谷的 1999 年运行到波峰的 2007 年,长达 8 年。我国经济运行中这样一个前所未有的现象,是两种经济体制转换的结果。

既然市场经济体制下经济周期具有扩张期长而收缩期短的特征,因此,可以预测本轮周期的收缩期将会大为缩短。如果世界经济不出现更大程度的衰退,我国经济很可能只需经过 2008 年和 2009 年两年的时间就会结束调整。目前我国的经济形势也支持这一结论。当 2009 年经济完成筑底以后,我国经济会重新进入扩张期,并且扩张期可能会长达七八年之久。

理解经济周期的制度原因和形成机制,对于改善宏观调控也

具有重要意义。其一,由于计划经济体制下和市场经济体制下经济周期的形成机制不同,因此,在计划经济条件下,政府平抑经济周期性波动的主要任务和难点是如何抑制经济过热而不是刺激经济增长;而在市场经济条件下,政府平抑经济周期性波动的主要任务和难点是如何刺激经济增长而不是抑制经济过热。但在我国现阶段,虽然社会主义市场经济体制已初步建立,但经济中仍然存在着计划经济成分。因此,目前我国经济既存在把经济推向过热的力量和机制,也存在把经济推向过冷的力量和机制。这就意味着政府在调节宏观经济运行时,面临着刺激经济增长和抑制经济过热的双重任务。其二,认识经济周期在市场经济中的运行规律和特征,有助于政府在制定扩张性或收缩性的经济政策以及进行政策转换时,增强预见性,避免滞后性。其三,在市场经济条件下,经济的复苏需要能量的积蓄,即社会购买力特别是消费者购买力的提高,因此,为刺激经济增长,政府不仅应当采取减税、增加转移支付、降息等措施刺激有效需求,更应当放开市场价格,允许价格向下调整,以提高社会购买力。

经过多年来的不懈努力,我国养老保障制度改革取得了显著成绩,适应社会主义市场经济体制的养老保障制度已基本确立,但仍不完善。进一步深化养老保障制度改革,不断完善中国特色养老保障制度,必须立足我国实际,大力推动养老保障制度和机制创新。

创新城乡统筹的养老保障模式。考虑到我国城乡差异、地区差异和农村劳动力流动的实际,城乡统筹的养老保障制度的总体框架设计应当科学简明和易于实施。应完善城镇养老保险的统账结合模式,加快扩大养老老保险覆盖面。加快推进基础养老金加个人账户的新型农村养老保险制度建设步伐,使城乡居民享有基本的养老保障。稳步提高养老保障支出在国家财政支出中的比重,建立健全中央财政和省级财政对城乡养老保障的转移支付制度,体现政府在统筹城乡基础养老金方面的基本责任。同时,根据我国实际,也需要强调个人和家庭的养老保障责任。当前,我国城乡统筹的养老保障改革已进入关键阶段,加快改革的整体推进并强化综合配套措施非常重要。应将养老保障改革与退休年龄设计、管理体制创新、立法规范完善以及基金安全运营等通盘考虑,不断提升改革的绩效。目标是:通过制度创新,构建家庭养老保障、国民年金制度和各类补充性年金制度为一体的多层次中国特色养老保障体系,实现养老保障制度、居家养老、社区养老的有机结合,实现经济保障、服务保障和精神慰藉的有机结合。

创新养老保障基金保值增值途径。养

推进养老保障制度和机制创新

林义林照

老保障基金是否安全,直接影响人们对养老保障制度的信心。创新养老保障基金保值增值途径,是政府的责任。考虑到国际金融危机及通货膨胀的潜在压力,应尽快将养老保障基金的保值增值工作提上议事日程。目前,我国资本市场尚不完善,投资风险较大,对养老保障基金投资于股票市场应当慎重。可以考虑推出社会保障基金长期国债投资项目,发行 20—30 年到期的养老保障基金长期国债,国债利率实行指数化浮动,盯住经济增长率、利率、通货膨胀率等多种综合指数实施动态调控。这样做,一方面可以提升养老保障基金的保值增值能力,另一方面可以为国家开辟基础设施和重点项目建设的资金来源,并有利于增强国家对宏观经济及长期战略发展的调控能力。

创新养老保障协调机制。养老保障制度改革十分复杂,其成败在很大程度上取决于综合配套机制的健全和完善。近年来国际养老保障改革的一条重要经验,就是高度重视养老保障协调机制的构建和完善,很多国家成立了养老保障协调机构或由总统任命的养老保障委员会,负责协调养老保障改革中出现的利益分配和调整问题。我国养老保障改革试

点地区的经验表明,养老保障的综合配套措施非常重要。目标是:通过制度创新,构建家庭养老保障、国民年金制度和各类补充性年金制度为一体的多层次中国特色养老保障体系,实现养老保障制度、居家养老、社区养老的有机结合,实现经济保障、服务保障和精神慰藉的有机结合。

创新养老保障基金保值增值途径。养

“弯道超车理论和实践研究”取得初步成果

朱有志主持的湖南省社科基金重大课题“国际金融危机与湖南省经济弯道超车理论和实践研究”,已取得初步成果。该课题认为,作为经济概念的“弯道超车”指的是,在经济发展的特殊时期,国家、地区、产业或企业以非常规的方式实现后发赶超、跨越发展的经济竞争现象或策略。“弯道超车”是一种反复出现的带有规律性的经济现象,其理论基础包括经济周期理论、后发优势理论、比较优势理论、跨越式发展理论、蛙跳理论、危机管理理论等。在国际金融危机背景下,湖南等地提出“弯道超车”发展战略,既有重大现实意义,又有坚实理论支撑。实现“弯道超车”,既要抢抓机遇、善于协调、勇于突破,又要有防范风险的意识、控制风险的能力。

课题追踪

(尹向东)

深入解读中国经济增长的奥秘——《是什么改变了中国》简评

卫兴华



分析了我 国 60 年来取得翻天覆地的变化的原因。作者从社会基本矛盾入手进行研究,认为生产关系基本适应生产力发展的要求,并不断完善生产关系,是新中国取得经济建设成就的根本原因。

研究了我国所有制结构和收入分配中一些值得注意和亟待解决的问题。该书分析了为什么和怎样坚持社会主义初级阶段基本经济制度、坚持按劳分配为主体的分配制度、巩固和完善社会主义市场经济体制等问题,并对我国发展和改革中的一些经验和教训进行了探讨。

今年是新中国成立 60 周年。60 年来,我国经济发生了哪些重大变化?为什么会取得这么大的成就?还有哪些主要问题需要解决?宗崇的新著《是什么改变了中国》(红旗出版社出版)一书,对这些问题作了探索和回答。该书的主要内容和特点是:

对比了新中国与旧中国以及世界主要国家的发展状况。该书把新中国 60 年来的发展变化放到国内外历史发展的长河中去考察,运用一系列数字和图表来说明,旧中国是怎样由盛而衰,由封建社会走向半殖民地半封建社会的,落后衰败究竟表现在哪里;新中国发展快究竟快在哪里,从而看出新中国成立 60 年来发展变化的历史意义和世界意义。

在国际金融危机的冲击下,我国外贸出口大幅下滑,不少外向型企业陷入困境,并引发连锁反应,成为导致我国经济困难的重要原因。痛定思痛,人们更加深刻地感受到我国经济过于依赖外需的弊端,更加深刻地认识到扩大国内消费需求,形成消费、投资、出口协调拉动经济增长格局的必要性、紧迫性。扩大消费需求需要增加居民收入、调整分配结构、完善社会保障、稳定消费预期、改善消费环境,同时也需要重视改善供给。

外贸依存度大的根源不是在于国内生产能力过剩、供过于求的商品涌到国际市场寻找出路吗?为什么扩大消费还要重视改善供给呢?这是因为,重视改善供给不是要盲目扩大供给,而是要重视优化供给结构,消除无效供给。产能过剩、供过于求,说到底是一个供给问题,是供给偏离市场需求的结果。它导致有限的资源投入到无效的生产中去,不仅造成巨大浪费,挤占消费资金,而且导致经济结构扭曲,加大整体经济风险。经济困难时期正是推动企业优胜劣汰、产业升级换代的有利时机。强制淘汰落后,以消除不健康因素,正是市场经济保持活力和竞争力的关键所在。因此,扩大内需,不应拯

救那些技术过时、经营不善的企业;改善供给,需要重视淘汰落后生产能力;启动消费,离不开优化供给结构。应充分发挥消费对生产的导向作用,发挥市场配置资源的基础性作用,努力使生产适应市场需求,形成有效供给。

内需不足的原因不是在于投资与消费结构不合理、消费不足而供给过剩吗?为什么扩大消费还要重视改善供给呢?这是因为,重视改善供给不是要盲目扩大投资、上新项目,而是要鼓励供给创新,通过应用新技术、开发新产品来开辟新市场。发达国家历史上经历过长期的“供给创造需求”时代,即通过新产品的研发和生产,通过产品品种的丰富和功能的完善,来创造和激发市场需求,形成一波一波的消费热潮。另一方面,经济调整时期也是新技术、新产品、新服务的孕育时期,谁在这一时期看准科技进步方向,掌

扩大消费需要重视改善供给

马宏伟

握关键核心技术,谁就能率先走出低迷,引领一个新的经济高涨时代。经济技术创新,实际就是生产创新、产品创新、服务创新,也就是供给创新。如果我们能够把投资用在鼓励创新创业上、用在创新创业基础设施建设上、用在重要关键技术开发上,就完全有可能创造出领先的技术、优质的产品和高效的服务,就会创造出新的巨大需求。反过来,如果不是在改善供给、鼓励创新上着力,而是仍然盲目投资于产能已然过剩的产业,甚至又把高污染、高消耗、资源型项目端出来,就不仅抓不住调整创新的机遇,在未来发展中占据有利位置,而且会加剧经济结构失衡,埋下更大的隐患。

各地在保增长中不是已经出台了大量增投资、上项目的扩大供给举措吗?为什么还要强调重视改善供给呢?这是因为,重视改善供给并不意味着政府直接参与微观经济活动,甚至包办企业投资决策、代替企业招商引资。一般来说,地方政府在扩大投资、增加供给方面更有积极性,因为增加居民收入、扩大购买力的举措不一定都成为对本地产品的市场需求,不一定都能拉动本地经济增长,而很有可能扩大外地企业甚至外国企业的市场需求。这就是美国的经济刺激计划要加上购买美国货条款的原

因。但是,政府扩大投资、增加供给的举措应与发展市场经济相适应,采用市场的方式方法。计划经济是一种政府直接负责供给的经济,但它导致的是经济结构畸形、社会产品短缺。现代经济发展极为复杂,需要经过市场分散决策来集中大众的智慧;投资

和创新的风险很高,需要经过充分竞争和市场择优才能取得成功。所以,在扩内需、保增长中,应注重发挥市场

的力量,把宝贵的投资用于鼓励创新创业、创造良好发展环境,调动广大市场主体的主动性、创造性。这样形成的供给,才是符合市场需求的有效供给,才能进入最终消费,实现经济价值。

学术随笔

“马克思主义基本原理与当代价值学术研讨会”研讨如何正确认识和对待马克思主义

苏州大学主办的“马克思主义基本原理与当代价值学术研讨会”日前在江苏省苏州市召开。来自中央文献研究室、教育部社科司和高等院校的专家学者参加了会议。与会者围绕“什么是马克思主义、怎样正确对待马克思主义”这一主题进行了研讨。

与会者认为,正确认识和科学对待马克思主义,关键是要把握马克思主义的基本原理和精神实质,把马克思主义的基本原理与具体历史条件下的个别结论区分开来。马克思主义基本原理应该具有以下特征:一是体现马克思主义的根本性质和整体功能,体现马克思主义科学性和革命性高度统一的世界观和方法论;二是相对于个别原理和特殊原理而言,基本原理是对更为广阔时空领域的事物本质和发展规律的概括,具有更长久的稳定性和有

效性,不会因为具体条件的变化而发生改变;三是对于人们的社会实践活动具有更为普遍和根本的指导意义。马克思主义基本原理可以分为三个层次:揭示客观世界最一般规律的原理,即辩证唯物主义所包含的基本原理;揭示人类社会发

展规律的原理,主要是唯物史观、剩余价值学说;科学社会主义的基本原理。与会者提出,发展马克思主义的根本途径和方法,是把马克思主义基本原理与当今时代特征和各国具体实践相结合。中国特色社会主义理论体系既坚持了科学社会主义的基本原则,又根据我国实际和时代特征赋予其鲜明的中国特色,是马克思主义中国化最新成果,彰显了马克思主义的当代价值和旺盛生命力。

(田芝健)

适应人民币区域化实际需要的新作——《人民币区域化问题研究》简评

吴念鲁



近 10 多年来,随着我国经济持续快速增长,对外贸易特别是与周边国家和地区之间的贸易规模不断扩大,人民币作为支付手段和交易媒介,在我国港澳地区及周边国家的使用越来越广泛。这一现象,可以被视为人民币进入区域化和国际化进程的一种表现。那么,人民币区域化的发展状况如何?对于我国来说利弊何在?在当今世界经济政治形势下,其长足发展是否具有现实可行性?解决好这些问题,具有重要的理论和实践意义。邱兆祥等撰著的《人民币区域化问题研究》(光明日报出版社出版)一书,对人民币区域化问题进行了较为系统的研究,提出了一些有价值的观点。

该书在回顾货币区域化理论发展的基础上,运用实证分析和规范分析相结合的方法,对人民币区域化程度作出了比较客观的判断,并从铸币税、国际资源输入、经济一体化、国际货币体系重构、货币政策独立性、与货币控制、金融市场风险等多个角度探讨了人民币区域化的收益与风险。作者立足于东亚货币竞争态势,分析人民币在与其他货币的竞争博弈中成为东亚地区主要货币和锚货币的可能性。随后,从静态和动态两个角度,以个体对人民币的接受意愿为纽带,深入考察人民币区域化与人民币可自由兑换之间的相关性,提出人民币区域化背景下的人民币可兑换策略。