

doi:10.3969/j.issn.1674-8131.2010.05.013

中西经济周期理论研究评价与思考^{*}

李 勇,王满仓

(西北大学 经济管理学院,西安 710069)

摘 要:从古典型周期理论到增长型周期理论,西方经济周期理论研究取得了丰硕成果,但还存在一些问题和不足;国内外学者对于中国经济周期问题的研究主要有两个方向:一是借鉴成熟的经济周期模型并加入特定的体制型变量进行改造,二是具体分析我国经济周期的特殊性因素。还应进一步认清我国经济的现实,构造合适的理论框架,以深入研究中国经济周期问题;尤其应借鉴古典型和增长型周期的相关理论和框架,积极探索基于市场成长背景下的经济周期模型的研究。

关键词:经济周期;古典型周期;增长型周期;内生增长;修正 RBC 模型;转轨经济;市场成长;信息不对称

中图分类号:F037.1 文献标志码:A 文章编号:1674-8131(2010)05-0087-07

Consideration and Review on the Theory of Business Cycle

LI Yong, WANG Man-cang

(School of Economics and Management, Northwest University, Xi'an 710069, China)

Abstract: From classic cycle theory to growth theory, western economic cycle theory has made great progress, however, there are still problems and shortcomings. The scholars at home and abroad focus on two aspects to study China economic cycle theory such as reconstructing the theory based on mature economic cycle models and systematic variables, and analysis of the characteristics of China economic cycle. China should further clarify the reality of China's economy, construct rational theory framework, deepen the research on China economic cycle theory, learn classic and growth-style related cycle theory and actively explore the research on economic cycle model based on market growth background.

Key words: economic cycle; classic cycle; growth-style cycle; internal growth; revised RBC model; transitional economy; market growth; information asymmetry

经济周期是指在国民经济运行中出现的扩张与收缩交替运动的过程(刘树成,1996^[1]、2006^[2])。研究经济周期有着重大的理论价值,可以发现我国经济周期波动的内在机制,总结我国在经济发展中

* 收稿日期:2010-05-23;修回日期:2010-07-11

基金项目:陕西省重点学科“国民经济学”专项资金;西北大学研究生交叉学科创新项目(09YJC12)“转轨时期我国经济周期的一种解释”

作者简介:李勇(1985—),男,四川南充人;博士研究生,在西北大学经济管理学院学习,主要从事经济周期、宏观经济研究;Tel:15802979363,E-mail:lyly-666@163.com。

王满仓(1963—),男,陕西西安人;教授,博士生导师,现任西北大学经济管理学院金融系主任,主要从事宏观经济、金融理论与实务研究;Tel:13991355313,E-mail:wang-mc@126.com。

- [3] Grossman G, Kuerger A. Economic, Growth and the Environment [J]. Quarterly Journal of Economics, 1995, 110(2):353-377.
- [4] 陈劲锋,刘扬,等.二氧化碳排放演变驱动力的理论与实证研究[J].科学管理研究,2010(2):44-48.
- [5] Svirejeva-Hopkins A, Schellnhuber H J. Urban expansion and its contribution to the regional carbon emissions: Using the model based on the population density distribution [J]. Ecological Modeling, 2008, 216(2): 208-216.
- [6] 徐国泉,刘则渊,姜照华.中国碳排放的因素分解模型及实证分析:1995—2004[J].中国人口·资源与环境, 2006(6):158-161.
- [7] 胡初枝,黄贤金,钟大洋,谭丹.中国碳排放特征及其动态演进分析[J].中国人口·资源与环境,2008(3): 38-42.
- [8] 林伯强,蒋竺均.中国二氧化碳的环境库兹涅茨曲线预测及影响因素分析[J].管理世界,2009(4):27-36.
- [9] 宋德勇,卢忠宝.中国碳排放影响因素分解及其周期性波动研究[J].中国人口·资源与环境,2009(3):19-24.
- [10] 中国科学院国家科学图书馆科学研究动态监测快报 [R]. 2008(17): 11.
- [11] 齐玉春,董云社.中国能源领域温室气体排放现状及减排对策研究[J].地理科学,2004,24(5): 528-534.
- [12] 赵荣钦,等.城市系统碳循环与碳管理研究进展[J].自然资源学报,2009(10):1847-1859.
- [13] 李颖,黄贤金,甄峰.区域不同土地利用方式的碳排放效应分析:以江苏省为例[J].江苏土地,2008,16(4).
- [14] Wolman A. The metabolism of cities [J]. ScientificAmerican,1965,213: 179-190.
- [15] Kennedy C, Cuddihy J, Engel-Yan J. The changing metabolism of cities [J]. Journal of Industrial Ecology, 2007, 11(2): 43-59.
- [16] 罗婷文,欧阳志云,王效科,等.北京城市化进程中家庭食物碳消费动态[J].生态学报,2005,25(12): 3252-3258.
- [17] 姜爱林.城镇化水平的五种测算方法分析[J].中央财经大学学报,2002(8):76-80.
- [18] 高铁梅.计量经济分析方法与建模[M].北京:清华大学出版社,2005.
- [19] 顾朝林,等.气候变化、碳排放与低碳城市规划研究进展[J].城市规划学刊,2009(10):38-45.
- [20] 冯相昭,王雪臣,陈红.1971—2005年中国CO₂排放影响因素分析[J].气候变化研究进展,2008(1):42-47.

(编辑:南北;校对:段文娟)

(上接第56页)

四、结论与应对策略^[1-2]

从需求数量与供给数量来看,截止2008年底,重庆市累计为农民工提供经济公寓和集体宿舍共计约80万平方米,而购买经济适用房的进城务工人员更是寥寥无几,这与农民工的主观需求差距非常大,与按收入测算的客观需求也有较大的缺口,因此需要大力加强保障性住房建设力度。

从区域分布来看,虽然目前农民工主要集中在主城,但在未来主城外的其他城镇肯定要发挥更大的人口集聚功能。结合农民工的意愿、区县和场镇的房价优势及其未来经济增长带来的就业增长,近期保障房的供给重心在主城,而远期应在主城区和其他区县、乡镇合理分布。

从供给类型来看,虽然农民工自身的意愿主要是购房,但其客观的经济能力和期望的房价与实际房价间差距很大。即使按现有的经济适用房价格(2008年约2500元/平方米)大部分人也买不起,更何况目前政府还不可能敞开供应经济适用房。并且

目前农民工大量集聚在主城区也只是暂时的,不可能全在主城安家落户,因此也不适宜大范围推广经济适用房。进城务工人员的住房保障在近期应该以租赁房为主,适当辅以经济适用房。同时,受职业稳定性差、收入偏低、进城家庭人口构成复杂等因素影响,进城务工人员对租赁房的要求是多样的,应注意满足不同的需求。远期则应更多地考虑增加经济适用房的供给数量并根据区域发展规划在各区域间合理分布。

参考文献:

- [1] 陈亚东.对经济适用房、廉租房政策的反思——以重庆九龙坡区为例[J].重庆金融,2009(3):17-22.
- [2] 谷俊青.中国城镇住房保障政策体系变革中的缺陷及其完善构想[J].现代财经(天津财经大学学报),2009(2):47-52.

(编辑:南北;校对:段文娟)

伴随着经济波动所能遇到的各种问题以及解决问题的方法与建议,并对经济发展做出合理的预期。因此,对于经济周期的研究是宏观经济学研究的永恒话题。

一、西方经济周期理论概要与评价

1. 传统的经济周期理论

传统的经济周期理论可以追溯到古典型经济周期的研究,具体包括基钦周期、朱格拉周期、康德拉季耶夫周期、库兹涅茨周期、熊彼特周期、马克思周期和凯恩斯周期等。康德拉季耶夫周期、熊彼特周期^[3]以发展阶段的增长特征为研究对象对经济周期进行了区分,得出了古典型经济周期“繁荣—萧条”的分析框架;马克思周期则深入到企业制度内部,认为以私有产权、自由市场为基础的资本主义经济制度是导致经济周期波动的基础,由于资本家完全占有剩余价值和工人仅得到维持其生存的工资,这便引起资本主义的相对贫困和经济周期的大幅波动与高频率性,初步阐释了经济周期发生的内在机制;凯恩斯周期^[4]则深入到总需求内部,指出有效需求的不足才是资本主义的常态,基于此,凯恩斯认为引入政府干预才能有效地解决经济周期的大幅波动与高频率性。随后的经济事实也印证了上述观点的合理性。

对于古典型周期,我们发现其优点便是并不以完全竞争市场这种强假设为前提,而正是这种特点,熊彼特周期、库兹涅茨周期将经济周期放在一个发展阶段去研究,这就隐含了市场机制不断成熟和完善的假设。更进一步,马克思周期还深入到了企业的内部剖析了产权结构不合理导致经济周期的机制。但是其缺陷也是明显的,由于信息经济学和博弈论还未出现,古典型周期对于经济周期内生机制的研究还并不充分,有时甚至导致了与事实不太相符的结论。以马克思周期为例,在马克思看来产权结构的不合理是无法调和的,除非有新的企业

组织制度,否则经济周期的大幅波动与高频率性无法消除。在这里,由于无法内生信息问题和产权结构,马克思周期就将市场看作是刚性的,我们将其定义为“市场刚性”。^①但是,在导入了信息结构以后我们便可以得出一个不同的结论。在信息经济学看来,资本家完全占有剩余价值和工人仅得到维持其生存的工资的产权结构面临严重的信息不对称,由于“剩余索取权”被资本家垄断和“信息不对称”,企业将面临着严重的“道德风险”和“逆向选择”。因此,企业的竞争行为和规模经济便会产生出资本家和工人共同享有“剩余索取权”的合约结构^②。而第二次世界大战后企业结构的变化也印证了上述观点。

2. 现代经济周期理论

20世纪40、50年代,伴随着内生增长理论和信息经济学的发展,经济周期的研究实现了从古典型向增长型周期的转变。这方面的成果包括货币周期理论、实际经济周期理论(RBC)、新凯恩斯经济周期理论。其中,货币周期理论和实际经济周期理论(RBC)均以完全竞争市场为前提,前者坚持了古典“两分法”和货币数量论,主要强调货币供给量的扰动导致了短期经济增长率与长期增长率的偏离(Friedman and Schwartz, 1963^[5]; Lucas, 1975^[6]); RBC则强调实际经济因素(尤其是技术进步率)的冲击(Kydland and Prescott, 1982^[7]; Long and Plosser, 1983^[8]; King and Rebelo, 1984^[9]; Hanson, 1985^[10]; King, Plosser and Rebelo, 1988^[11])。新凯恩斯主义经济学家循着两条不同的思路研究经济周期问题:一是以Mankiw(1985^[12], 1989^[13])等人为代表的名义粘性(“菜单成本”、“工资粘性”)学派在名义工资和价格总水平的粘性的基础上说明经济周期,并认为名义价格刚性是经济周期的最基本的原因;二是以Akerlof(1985a^[14], 1985b^[15])等人为代表的实际粘性学派从价格弹性不稳定性的角

①在凯恩斯周期中,首次将预期引入到经济理论中解释“流动性陷阱”的形成。可以说,预期理论的引入对于经济周期的研究是开创性的,其对于后来增长型周期内生机制(“适应性预期”、“理性预期”)的研究产生了重大的影响,实现了经济周期理论从古典型周期向增长型周期的转变。但可惜的是,其并未将预期理论引入到诸如“工资刚性”等重要的微观机制中去。于是,我们发现新凯恩斯周期便将预期理论引入到内生机制的研究中,解释了“价格粘性”、“工资粘性”等重要微观机制的成因,从而使经济周期理论有了一个非常重要的突破。而预期理论实际上也是信息经济学所要解释的一个重要方面,这也是本文提出应从信息角度研究经济周期的逻辑起点。

②这类似于“分成制”和“租赁制”的效率问题。

度分析经济周期,认为即便名义工资和价格总水平具有很大的伸缩性,非自愿失业和经济波动也会发生,因为经济中存在的不完全信息和不完全市场,在总需求变化时实际工资、相对价格和厂商的利润会产生缓慢的、较小的变化(即实际粘性)。

增长型周期导入了“适应性预期”(货币周期理论)、“理性预期”(RBC),较古典型周期有了更加科学的微观机制,但同时也出现了更强的假设——完全竞争市场(货币周期、RBC^①),从而也就难以像古典型周期那样将发展阶段考虑进去。那么,完全竞争市场的市场框架显然和我们现实中的市场是有所差别的,增长型周期如何解决这一问题?我们发现增长型周期(货币周期、RBC、新凯恩斯周期)只是将完全竞争市场作为一个内核,对于实际经济偏离完全竞争市场的成分通过预期进行定义。增长型周期的经济学家们将经济周期的发生机制定义为微观决策者“预期的目标向量与实际的目标向量不相符”^②,以说明实际经济增长率偏离长期经济增长率的行为,并最终认为“预期的目标向量与实际的目标向量不相符”属于随机扰动项,那么再加上均值的定义便完成了实际经济与完全竞争市场经济的统一。

二、中国经济周期问题的研究与评价

鉴于经济周期问题研究的理论价值和重要的实际意义,国内外学者对于中国的经济周期问题也形成了较为丰富的研究成果。按照本文的划分,这些成果可以分为两个方向:一是借鉴成熟的经济周期模型并加入特定的体制型变量进行改造,并得出新的解释;二是具体分析我国经济周期的特征性因素,得出具体的结论。

1. 基于中国实际的修正 RBC 模型研究

这方面的成果和与国外成熟的经济周期模型息息相关。比较突出的代表是新的 RBC 模型^③。

比如卜永祥、靳炎(2002)^[16],龚刚、Willi Semmler(2003)^[19]、龚刚(2004)^[20],陈昆亭、龚六堂(2004)^[21],黄贻琳(2005)^[22]。其中,卜永祥、靳炎(2002)^[16],龚刚、Willi Semmler(2003)^[19]、龚刚(2004)^[20],陈昆亭、龚六堂(2004)^[21]均是将 RBC 的模型直接引入中国的相关数据对中国的经济周期问题进行分析,结果表明 RBC 模型对于中国经济周期问题有良好的解释力度^④。黄贻琳(2005)^[22]则不同于上述模型,将政府支出作为外生随机冲击变量,构建中国三部门实际经济周期(RBC)模型,认为在包含政府部门的 RBC 模型中,技术冲击和政府支出冲击可以解释 70% 以上的中国经济波动特征,中国经济波动是技术因素、供给因素和需求因素综合影响的产物。

2. 结合我国转轨特征的模型研究

这方面的学者主要强调了我国的转轨经济、体制不健全等事实性特征,指出应确立另外的框架来研究我国的经济周期问题。在这方面,最早做出描述的便是“放一活”模型(樊纲等,1994^[23];林毅夫等,1994^[24])。对于“放一活”模型的原因,国内外的经济学者从以下方面进行了解释。

(1)“政府换届周期、晋升激励和锦标体制”说

Tao yifen(2004)^[25]指出,中国的经济周期表现为明显的政治经济周期,自 1987 年以来,每次中共的代表大会期间,都有放松银行信贷的现象,总固定资产投资增长率的 4 次峰值分别出现在中共“十三大”、“十四大”、“十五大”和“十六大”召开的次年。范芳志等(2005)^[26]指出政府对中央银行独立性的控制在中国政治经济周期的形成过程中扮演了重要作用。祝青(2006)^[27]的研究发现,地方政府通过进入管制和信贷干预影响了资本深化路径,进而影响了投资储蓄转化机制,最终影响了经济波

①这里需要说明的是,新凯恩斯周期虽然并不以完全竞争市场为假设前提,但却遵循了“预期的目标向量与实际的目标向量不相符”的分析框架,描述了由“工资粘性”、“价格粘性”所产生实际供给量对于最优供给量的扰动。

②这可以理解成信息不对称、信息不完全。

③货币周期模型未能得到很好的应用是因为在“金融控制”的大背景下“货币数量论”在我国很难成立,新凯恩斯模型未能得到很好的应用是因为新凯恩斯模型所强调的“粘性”的微观机制与我国的经济现实差异太大。

④卜永祥、靳炎(2002)^[16]介绍了 Campell(1994)^[17]和 Christiano(2001)^[18]的模型,并构建了外生劳动力的中国货币经济周期模型,认为技术冲击这一因素可以解释 76% 的中国经济波动。龚刚、Willi Semmler(2003)^[19]突破了原有市场出清的假设,引入非均衡劳动力市场对基本模型进行了拓展,并运用美国数据进行了检验。陈昆亭、龚六堂(2004)^[21]则通过引入人力资本、资本利用和公共消费等内生变量对模型进行了拓展,并运用美国数据进行了检验。

动以及经济增长的长期趋势。李斌、王小龙(2006)^[28]基于“委托—代理”理论对政府换届周期进行了解释,认为在以中央向地方分权为主要内容的政府指导的市场中,地方政府行为构成了经济过热的主要力量。刘瑞明、白永秀(2007)^[29]在以政府控制权收益为基础的晋升收益的框架下,认为由于政府保持着经济的控制权,政府组织中晋升激励体制的周期性和中央政府的宏观调控共同构成了中国经济周期性波动的主要原因,中国的经济周期本质上是“晋升体制周期”和“宏观调控”结合的产物。

(2)“信贷周期”说

针对金融控制(张杰,1997^[30];王晋斌,2000^[31];钱小安,2000^[32]等),出现了“信贷周期”说,其强调了金融体制的不完善对于经济周期的影响。Fung(2000)^[33]的研究显示,政府控制的国有银行体系代替财政成为国有部门投资的供给者,以“准财政”的角色来为政府的优先项目提供信贷支持。在政府控制的作用下,经济过热与国有部门的投资膨胀相伴而生。刘霞辉(2004)^[34]通过一个改进的货币先行模型来探讨货币变动对经济波动的作用,认为因为中国市场发育水平低,价格有粘性,市场信号失真严重,所以频繁的货币供给量波动会引起经济的大起大落。穆争杜(2005)^[35]认为,信贷配给与经济波动互相依赖。经济衰退时,信贷环境的恶化使得融资企业投资下降,引发经济的萧条;而在经济繁荣时,信贷又使融资企业投资上升,繁荣经济。刘涛(2005)^[36]指出,中国的经济波动在很大程度上源于缺乏“信贷约束”的地方政府提供过度的总量供给与承担宏观调控和银行风险的中央政府存在需求压缩之间的矛盾。

(3)“投资周期”说

而对于“投资饥渴”和“预算软约束”(科尔奈,1986^[37];Dewatripint and Maskin,1995^[38]),则出现了基于此的“投资周期”说。投资周期说抓住投资驱动型经济增长的特征来说明周期性经济波动的形成。Naughton(1986)^[39]构建了一个社会主义的投资周期模型,发现真正决定中国经济周期性过热的是地方政府控制下的投资扩张。每次投资的急剧扩张都与大幅度的分权有关,而每次的投资紧缩则总与权力的重新集中相联。类似地,Imai(1994)^[40]也发现,中国的经济周期呈现投资周期

现象,由于国有部门的固定资产投资在总固定资产投资总额中仍然占据主导地位,且金融约束较弱,因此,周期受到官员讨价还价的影响。Rawski(2002)^[41]也指出,中国的投资体制并未得到改革,中国的经济周期本质上是一种投资周期。龚刚、林毅夫(2007)^[42]则基于“二元经济结构”和“信贷计划”利用动态优化方法建立了投资模型,分析了宏观经济中的“大起大落”,认为,如果经济具有高增长的稳定状态,则当存在投资的过度冲击时,“缩长”是可能发生的。其背后的机理如下:过度投资首先带来过度的需求,从而加速通货膨胀。当政府通过需求管理实施反通货膨胀的政策时,由于前期过度投资所积累的巨大生产能力,经济将处于供给过剩,从而造成通货紧缩。而在“二元经济结构”、“信贷计划”和高增长目标的前提下,投资冲击过大造成经济过热,政府为了控制通货膨胀而采取宏观调控政策时,过度投资所形成的过剩生产能力也就成了“缩长”的原因。

(4)“综合”论

这方面的成果主要来自张立群(2006)^[43]和张连成(2006)^[44]。其中,张立群(2006)^[45]将“预算软约束”、“投机饥渴”、“信贷约束”等问题考虑到一起,得出我国经济周期的微波化主要是由于经济短缺现象消失、市场机制完善和宏观调控水平提高所致;张连成则将“预算软约束”和“投资饥渴”与经济周期的“大起大落”相联系。

3. 简要评价

对于中国的经济周期研究,修正的RBC模型在引入新的变量后是否会对其假设前提造成影响还是一个未知数,因此,该类研究的合理性还有待商榷。“放一活”模型对中国的特征性波动进行了描述,但缺乏相应的内生机制的描述;而“政治周期”说、“信贷周期”说、“投资周期”说注意到了这一问题,并努力基于我国的转轨特征得出了引起我国经济周期的特征性因素。依据“放一活”模型,上述三种因素都是同时起作用的,但遗憾的是,前面三种假说均是从单一的角度去阐述某种因素在经济波动的重要作用,而且有些结论(投资周期和信贷周期)还只进行了数据的描述,缺乏具体的证明。只有“综合论”注意到了这个问题,但其缺陷在于缺乏理论模型。因此,上述模型还存在很大局限性。

三、对于中国经济周期研究的一些思考

由上所述,对于中国的经济周期研究均存在着或多或少的缺陷。那么,构造合适的中国经济周期理论和模型应该符合什么条件呢?本文认为应该从以下几个方面进行认识:

1. 认清我国经济的现实

众所周知,自1978年改革开放后,我国便进入了由计划经济向市场经济逐渐过渡的转轨经济。所谓转轨经济,就是体制性因素和市场性因素共同起作用的经济。在这个转轨经济中,我们正经历着体制性因素的不断推出和市场性因素的不断增强的变化。于是,我们便可以将经济周期的波动因素分为“市场性波动”和“体制性波动”两个层面。其中,市场性波动是指由于市场性因素所导致的波动,这种波动是基于完美信息市场实现的一种波动,其存在性已经得到了RBC理论的证明。体制性波动是由于计划体制下的与信息相关的内在的原因所导致的“委托—代理”问题所造成的一种经济周期波动。这也就是基于“市场成长”背景下我国经济周期理论研究的基本前提。

2. 构造合适的理论框架

由前所述,古典型周期虽然反映了市场成长阶段,但由于其无法内生生化信息问题导致了其微观基础的缺失,并认为市场是刚性的,最终提出了新的企业结构和社会结构的构想。因此,从本质上说,古典型周期所反映的市场成长的经济周期理论仍然是静态的。而增长型周期虽然注重内生机制的研究但却以完全竞争市场的强假设为前提,从而导致其结论也是静态的。而基于市场成长背景意义下的经济周期理论却是动态的经济周期理论。因此,我们就有必要借鉴古典型周期和增长型周期的相关理论对我国的经济周期进行深入的研究。具

体来说:

(1)古典型周期(马克思周期)深入到制度内部(产权制度、市场制度)探讨经济周期的特征和变化趋势,但由于忽视了信息因素从而使其预测与经验现实有所偏差。增长型周期注重了对于微观机制的研究,通过信息不对称、完美信息的视角达到了实际市场与理论市场的相一致(新凯恩斯周期)。那么,这些成果对于实现经济周期的动态化有无帮助呢?本文认为要实现基于市场成长背景下经济周期的研究,就必须研究制度(产权制度、合约结构和市场制度)的演化,研究制度的演化单单依靠马克思周期是不够的。增长型周期通过内生生化信息问题完成了对于成熟市场国家经济周期模型的构建,其关于“预期的目标向量与实际的目标向量不相符”是随机残差项的论断对于成熟市场国家是合适的,但对于像我国这种处于市场成长阶段的国家却是不合适的。那么,市场的不断完善、体制的不断改善应怎样进行描述?按照新制度经济学的最新结论,我们可以通过信息视角^①基于“委托—代理”理论完成对制度不断演化的探讨,这对于研究基于市场成长背景下经济周期中的“体制性波动”是合适的。

(2)在市场成长背景下,不仅有来自于“计划残余”因素所导致的体制性波动的影响,还有来自于在市场成长过程中市场性波动的影响。那么,如何来刻画市场性波动的轨迹?很显然,货币周期的基本结论对于像我们这样面临着金融控制的国家是不合适的。于是,唯一的一个可借鉴的成果是实际经济周期(RBC)模型^②。

(3)最后,我们需要将上述两种因素进行加总^③,便可得到基于市场成长条件下经济周期波动

①从已有的我国的特征性模型来看,“政治周期”说、“信贷周期”说、“投资周期”说的理论基础“晋升激励”、“锦标体制”、“预算软约束”、“投资饥渴”实际上其内核均是信息问题,这也初步证实了本文所指研究方向的可行性。

②从对于“委托—代理”理论的初步分析来看,基于信息不对称所得出的实际结果是对于完美信息市场结果的一种偏离,而完美信息市场结果正好是RBC所描述的那种状态,这也就证实了运用RBC模型和后面进行加总得到市场成长背景下经济周期模型的可行性。

③进行加总的构想来自于增长型周期中 $Y = Y^* + \varepsilon$ 这个等式。在这里, Y 为实际的产出水平, Y^* 是完全竞争时的产出水平, ε 代表实际波动水平对于完全竞争波动水平的偏离,是一个随机残差项, $\varepsilon \sim N(\mu, \sigma^2)$ 。在成熟的市场国家中, $\mu = 0$,这就意味着 $E(Y) = E(Y^*)$,这种偏离通过内生生化信息问题实现,均值意义上的产出水平和波动水平与理想的产出水平和波动水平一致。但是,在市场成长背景下, $\mu \neq 0$,也不再服从正态分布,而是信息不对称程度的一个函数,随着市场化程度的不断提高和市场机制的不断完善,信息不对称的程度将不断减小, $\lim \mu = 0$ 。

的动态趋势和特征^①。在这里,本文将市场成长描述为企业或政府通过一系列制度、机制等措施完善信息交流机制、激励机制以减弱信息不对称程度和“委托—代理”成本的过程。

最后,需要指出的是,世界上任何一个国家其实都经历了一个市场成长的过程。那么,基于我国市场成长背景下所建立的经济周期模型是否具有普适性呢?从我国的经济周期来看,刘树成(2006)^[2],刘霞辉(2004)^[34],刘涛(2005)^[36],龚刚、林毅夫(2007)^[42],刘瑞明(2009)^[45],李勇(2010a)^[46],2010b^[47],2010c^[48]均对我国经济周期进行了分解,得出了经济周期从“大起大落”向高位收敛转变的结论。从经典的研究经济周期论著来看,马克思对于英、法等主要资本主义国家经济周期的论述其实反映了当时经济周期剧烈的波动幅度(每4年一个周期和激烈的劳资纠纷),但凯恩斯理论的提出和二战后的经济事实却表明了各主要资本主义国家经济周期的波动幅度呈现出“微波化”的趋势。同样,东欧的资本主义国家在最近30年的过程中也经历了计划因素的不断推出和市场因素的不断成长(市场成长),但这些国家产出波动的幅度却呈现出越来越大的态势。那么,基于市场成长背景的经济周期是否也呈现出“微波化”的动态趋势呢?如果是,那么我们如何理解东欧国家产出波动越来越剧烈这一经济事实?所有对于这些问题的解答,都有赖于我们借鉴古典型和增长型周期的相关理论和框架进行基于市场成长背景下的经济周期模型的研究。

参考文献:

- [1] 刘树成. 中国经济波动的新阶段[M]. 远东出版社,1996.
- [2] 刘树成. 中国经济周期研究报告[M]. 社会科学文献出版社,2006.
- [3] 熊彼特. 经济发展理论[M]. 杜贞旭,郑丽萍,刘显岗. 译. 中国商业出版社,2009.
- [4] 凯恩斯. 就业、利息与货币通论[M]. 高鸿业. 译. 商务印书馆,2002.
- [5] Friedman M, Schwartz A J. A Monetary History of the United States: 1867-1960 [M]. NJ Princeton University Press,1963.
- [6] Robert E, Lucas Jr. An equilibrium model of the business cycle[J]. Journal of Political Economy, 1975, 83 (6): 1113-1144.
- [7] Kydland F E, E F Prescott. Time to Build and Aggregate Fluctuation[J]. Econometrica,1982, 50:1345-1370.
- [8] Long J B, C I Plosser. Real Business Cycle[J]. Journal of Political Economy,1983,91:39-69.
- [9] King R G, S T Rebelo. Resuscitating Real Business Cycle [R]. NBER Working Paper, No. 7534.
- [10] Hanson G H. Individual Labor and Business Cycles[J]. Journal of Monetary Economics, 1985, 16:309-327.
- [11] King R G, C I Plosser, S T Rebelo. Production, Growth and Business cycles I: The Basic Neo-Classical Model [J]. Journal of Monetary Economics, 1988, 21: 195-232.
- [12] Mankiw N G. Small menu cost and large business cycle: a microeconomic model of monopoly[J]. Quarterly Journal of Economics,1985,100:529-539.
- [13] Mankiw N G. Real Business Cycle: a new Keynesian perspective[J]. Journal of Economic perspective, 1989, 3:70-90.
- [14] Akerlof George A, Yellen Janet L. A Near-Rational Model of the Business Cycle, with Wage and Price Interia[J]. Quarterly Journal of Economics 100 supplement, 1985: 823-838.
- [15] Akerlof George A, Yellen Janet L. The Theory of the Near Rationality and Small Menu Cost with Continued Shocks [R]. Mimeo, University of California. Berkeley,1985.
- [16] 永祥,靳炎. 中国实际经济周期:一个基本解释和理论扩展[J]. 世界经济,2002(7).
- [17] Campell J Y. Inspecting the Mechanism[J]. Journal of Monetary Economics, 1994, 33.
- [18] Christiano L J. Solving Dynamic Equilibrium by a Method of Undetermined Coefficients [R]. Memo, Northwestern University. 2001.
- [19] 龚刚, W Semmler. 非均衡劳动力市场的实际商业周期[J]. 经济学(季刊),2003,12(3):591-604.
- [20] 龚刚. 实际商业周期:理论、检验与争议[J]. 经济学(季刊),2004,13(4).
- [21] 陈昆亭,龚六堂. 中国经济增长的周期与波动的研究——引入人力资本后的模型[J]. 经济学(季刊),2004,13(7).
- [22] 黄贻琳. 中国经济周期特征与财政政策效应——一个基于三部门RBC实证模型的分析[J]. 经济研究,2005(6).
- [23] 樊纲,张曙光,等. 公有制宏观经济理论大纲[M]. 上海人民出版社、上海三联出版社,1994.

^①最终,我们得到市场成长条件下经济周期的波动方程为: $\text{var}(y^{SB}) = \text{var}(y^*) + \text{var}(y^* - y^{SB})$ 。其中,等式左边为实际产出的波动,右边第一项为市场性波动,第二项体制性波动, y^* 为最优产出, y^{SB} 为次优产出。

- [24] 林毅夫,蔡昉,李周. 中国的奇迹:发展战略与经济改革(增订版)[M]. 上海人民出版社,上海三联出版社,1999.
- [25] Tao Yi Fen. Rationalization of Political Business Cycle in China [R]. Working Paper, 2004.
- [26] 范芳志,李海海,苏国强. 中国中央银行独立性与政治经济周期[J]. 社会科学,2005(11).
- [27] 祝青. 地方政府行为——资本深化和经济波动的另一种解释[J]. 经济科学,2006(4).
- [28] 李斌,王小龙. 体制转轨、经济周期与宏观经济运行[R]//中国经济周期研究报告,2006.
- [29] 刘瑞明,白永秀. 晋升激励、宏观调控与经济周期:一个政治经济学框架[J]. 南开经济研究,2007(5).
- [30] 张杰. 中国的货币化进程、金融控制及改革困境[J]. 经济研究,1997(8).
- [31] 王晋斌. 金融控制、风险化解与经济增长[J]. 经济研究,2000(4).
- [32] 钱小安. 中国货币政策的形成与发展[M]. 上海人民出版社,上海三联出版社,2000.
- [33] Fung, Michael Ka-Yiu, Wai MingHo, Lijing Zhu. The Impact of Credit Control and Interest Rate Regulation on the Transforming Chinese Economy: An Analysis of Long-Run Effects [J]. Journal of Comparative Economics, 2000, 28: 293-320.
- [34] 刘霞辉. 为什么中国经济不是过冷就是过热[J]. 经济研究,2004(11).
- [35] 穆争社. 论信贷配给对宏观经济的影响[J]. 金融研究,2005(1).
- [36] 刘涛. 中国经济波动的信贷解释:增长与调控[J]. 世界经济,2005(1).
- [37] 科尔奈. 短缺经济学[M]. 高鸿业,译. 经济科学出版社,1986.
- [38] Dewaatripint, Mathais, Maskin, Eric. Credit and Efficiency in Centralized and Decentralized Economies [J]. Review of Economic Studies, 1995, 62(4): 541-556.
- [39] Naughton Barry. Macroeconomic Policy and Response in the Chinese Economy: The Impact of the Reform Process [J]. Journal of Comparative Economics, 1986(11): 34-53.
- [40] Imai Hiroyuki. China's Endogenous Investment Cycle [J]. Journal of Comparative Economics, 1994, (19): 188-216.
- [41] Rawski Thomas G. Will Investment Behavior Constrain China's Growth [J]. China Economic Review, 2002, (13): 361-372.
- [42] 龚刚,林毅夫. 过度反应:中国经济“缩长”之解释[J]. 经济研究,2007(4).
- [43] 张立群. 中国经济周期微波化趋势探讨[R]//中国经济周期研究报告. 2006.
- [44] 张连成. 经济周期波动的制度原因与平抑经济周期的制度安排[R]//中国经济周期研究报告. 2006.
- [45] 刘瑞明. 中国经济的体制困境与波动形成:一个理论框架及其检验[J]. 财经科学,2009(12).
- [46] 李勇. 体制性波动、市场性波动与经济周期[J]. 南方经济,2010(7).
- [47] 王磊,李勇,王满仓. 中国经济周期的双重性波动[J]. 当代经济科学,2010(5).
- [48] 李勇. 中国经济周期波动的实际轨迹:一个理论框架-基于市场成长的视角[J]. 南开经济研究,2010(3).

(编辑:南北;校对:杨睿)

(上接第73页)

从客观条件看,我国的财政收入每年以1万亿元左右的速度增长,完全有能力通过对某些地区的补贴来实现全国统筹。目前,我国的养老保险名义上是地方分散政策,各自对本地区的养老保险计划负责。但事实上,1998年实行确保养老金发放后,地方养老保险在资金出现缺口时就要求上级政府予以补助,将地方负责制度演变成中央政府财政兜底制。尽快实行全国统筹后,就能明确中央的兜底责任,增强人们在养老保险上的期望和信心,增强人们对政府的支持。

把养老保险统筹层次提高到全国,是健全社会保险制度的必然要求。因此,提高社会保险统筹层次,实现社会保险基金省级统筹,是我国当前和今后一段时期社会保险制度改革的一项重要任务。

参考文献:

- [1] 胡继晔.《社会保险法》与养老保险的全国统筹[EB/OL]. (2009-02) [2009-11]. http://www.npc.gov.cn/npc/xinwen/rdlt/fzjs/2009-02/11/content_1469598.htm.
- [2] 郑功成,等. 中国社会保障制度变迁与评估[M]. 北京:中国人民大学出版社,2002.
- [3] 张利军. 中国养老保险统筹层次的改革路径与发展方向探讨[J]. 中国劳动关系学院学报,2009,23(4): 74-78.
- [4] 卢驰文. 提高职工养老保险统筹层次的阻力及对策[EB/OL]. (2006-09) [2009-11]. <http://finance.sina.com.cn/money/insurance/bxsd/20060922/09092938084.shtml>.
- [5] 城镇企业职工基本养老保险关系转移接续暂行办法[Z]. 2009.
- [6] [EB/OL]. [2009-11]. <http://blog.ce.cn/html/31/121731-222232.html>.

(编辑:夏冬;校对:杨睿)