

通货紧缩的成因及对策探析

廖可贵, 周 琴, 张 平

(武汉大学 经济管理学院, 湖北 武汉 430072)

摘要: 当前我国经济处于通货紧缩时期, 作为其形成原因之一的社会成员收入差距扩大, 已直接影响到投资需求和消费需求的扩大, 并将对我国经济的持续快速健康增长产生长远的影响。对此的政策建议是: 增加中低阶层居民收入和稳定居民收入预期, 大力开拓农村市场, 进一步完善税收制度, 对社会成员的收入进行再分配。

关键词: 通货紧缩; 收入分配; 农村市场; 税收制度

中图分类号: F202 **文献标识码:** A

我国从1992年开始的投资过热引发严重的通货膨胀, 迫使政府实施紧缩的财政政策与紧缩的货币政策(以下简称“双紧”)及一系列配套的宏观调控措施, 成功地实现了经济“软着陆”。然而, 在通货膨胀得到有效控制后, “双紧”的宏观调控政策没有适时转换, 经济政策的滞后性和经济增幅下降的惯性导致我国经济发展出现了明显的通货紧缩现象: 国内消费需求和投资需求持续不振; 国外需求大幅下降; 国内价格总水平持续长时间、大范围出现负涨幅; 国民经济增长速度一再下滑。为治理通货紧缩, 从1998年下半年开始, 政府采取了扩张性的财政政策, 如增发国债, 扩大公共基础设施建设, 加大企业技术改造及环保生态建设投入等。并努力发挥货币政策的作用, 综合多种手段遏制了经济可能大幅下滑的趋势。但是, 千年伊始, 通货紧缩仍未得到有效缓解。所以, 政府在加大投资的同时, 还应积极采取调整收入分配等其他政策手段进行配合, 以拉动内需, 治理通货紧缩。

一、通货紧缩的涵义

在经济学研究领域, 马克思曾在《资本论》中通过分析货币流通规律得出: 通货的膨胀和收缩可能由产业周期、投入流通中的商品数量、价格变动、货币流通速度变化引起, 还可能由技术因素产生, 也就是说, 货币流通必要量是由进入流通中的商品价格总额决定的, 与价格总额成正比, 与货币流通速度成反比, 如果

有其他因素(如经济周期的变化、货币收支的技术因素)渗入, 则就会使货币流通必要量过多或过少。继马克思之后, 凯恩斯分析货币政策时说: “从1914年到1920年, 所有的国家都出现了通货膨胀现象”, 然而后来因“过分缩减了其货币供给, 于是又尝到了通货紧缩的苦果”^[1]。后来, 美国经济学家欧文·费雪分析经济周期时提出了“债务—通货紧缩”理论, 认为在经济处于繁荣阶段时, 企业家追求利润, 会“过度负债”; 当经济不景气时, 企业家为了清偿负债会降价倾销商品导致物价水平下跌即通货紧缩。综上所述可以看出, 通货紧缩一般包含三个主要因素: 货币流通量下降、物价下跌、经济增长率下降甚至负增长。换句话说, 通货紧缩是一种货币现象, 与货币流通量的下降有关, 而且它会符合规律地导致物价变化(哈耶克语), 并通常会伴随着经济衰退出现。因此, 所谓通货紧缩就是减少货币发行量以提高购买力或减轻货币贬值, 并引起物价普遍下降的过程。通货紧缩与经济周期中的萧条阶段有关, 当经济进入萧条阶段时, 银行收缩银根, 减少信贷, 这就引起了通货紧缩, 进而引起物价水平的下跌与生产衰退。

从以下现象可以看出当前中国经济已出现通货紧缩:

(1) 货币供应量增幅下降, 货币流通速度减慢。1983~1993年, 我国货币供应量 M_2 、 M_1 、 M_0 的年均增长率分别为26.48%、21.96%、27.17%。但1994~1999年货币供应量虽绝对值增加但其增幅一直下降, M_2 和 M_0

的增长率分别从 26.8% 和 24.3% 下降到 11.9% 和 10.1%。且 M_2 的增长率和 GDP 增长率之间的差距日益缩小,由 1997 年的 8.5% 缩小到 1998 年的 7.5%。从货币流通速度上看,目前我国的货币流通速度已比 20 世纪 90 年代初减慢了 50%,如 1996~1998 年,货币 M_2 的流通速度每年分别下降 7.3%、7.9%、7.4%,年均下降 7.5%。我国货币流动性比率 M_1/M_2 也一直呈下降趋势,1992~1994 年我国货币流动性比率一直在 40% 以上,最高达 46.7%,而 1995 年以后这一比率一直在下降,1998 年下降到 37.3%^[2]。货币流动性比率下降的原因主要是居民储蓄出现超常增长,企业活期存款增长乏力,这说明社会生产、经营活动与资金流动不活跃。

(2) 物价长期下跌。1999 年我国 GDP 平减指数为 -2.14%,创改革开放以来的最低记录,比 1998 年的 -1.1% 又下降了 1.04 个百分点。我国消费品零售价格已持续下降了 25 个月,其中 1998 年、1999 年分别下降 2.5%、3.0%。居民消费价格持续下降 21 个月,其中 1998 年、1999 年分别下降 0.8% 和 1.3%,此外,作为中间产品或投资品的生产资料也已分别持续下降了 44 个月和 32 个月^[2]。多种价格指数同时出现长时间、大范围、自发的全面下降,是建国以来从未有过的经济现象。这使得企业利润减少,居民收入水平降低,并最终导致社会有效需求不足。

(3) 国民经济增长率出现连年下滑态势。1996~1999 年国民经济增长率分别为 9.7%、8.8%、7.8% 和 7.1%。虽然绝对值较大,但是已低于我国经济增长的潜在增长能力和适度区间的最下限。这说明我国经济出现了衰退现象,只是由于政府采取了扩张性财政政策及其他宏观调控政策,才遏制了国民经济增长率的大幅下滑。

(4) 净出口(国外需求)受亚洲金融危机影响也呈下降趋势。1999 年我国净出口为 292 亿美元,仅占国民生产总值的 3.5%,比 1998 年下降了 30%,对 GDP 的贡献是负值。而且在未来几年内,尤其在加入 WTO 后的初期,中国可能会进入一个净出口增长下降,贸易顺差逐步缩小的阶段。这说明净出口对国民经济增长的拉动作用逐年降低,对经济增长的贡献将相对地越来越小。

根据上述分析可以看出,我国从 1997 年底出现的通货紧缩具有以下 4 个特点:①持续的长期性,其持续时间已超过两年,但其负增长的幅度还比较浅(-2%~-3%)。②回落的矫正性,它是在对前期高通胀率(1994 年 21.7%)的矫正中出现的。③成因的综合性,它是由多种因素的交织作用而形成的。④经济增长率

的高位性。它虽然导致了经济增长率的连年下滑,但经济增长率仍处于较高位势(1999 年 GDP 增长了 7.1%)。

二、中国通货紧缩的成因

(1) 1992 年后出现的过度投资和过度负债所形成的结构性生产过剩以及 1996 年实施的“双紧”政策的惯性作用,是导致我国经济通货紧缩的最根本原因。改革开放以后,饱受市场“短缺”之苦的中国经济供给出现大规模增长,至 80 年代末市场已明显饱和,但 1992 年以后又掀起新一轮投资热潮,即很多企业通过向银行举债投入大量资金,低水平重复建设,带动经济高速增长,并引发严重的通货膨胀。1996 年政府被迫采取“双紧”的宏观调控政策,使投资急剧收缩,过度投资和过度负债所带来的“速度经济”宣告失灵,各地区趋同的产业结构供给低效(甚至无效),利润率急剧下降。这一方面使得经营不善的国有企业全面亏损并导致银行收缩信贷,进而造成市场规模萎缩,物价下降,真实利率上升,利润率进一步降低,国有企业陷于内生性的债务性通货紧缩之中;另一方面,竞争力较强、利润率较高的非国有企业迫切需要通过提高在整个贷款中的作用,却由于金融体制不配套而难于实现^[3]。即:市场萎缩→企业投资机会减少→银行贷款发放不出去→通货实际紧缩→市场萎缩。这条运行链为投资萎缩链,是内需萎缩的原因之一。

(2) 社会成员收入差距的扩大是导致我国经济出现通货紧缩的一个非常重要的原因。在我国,居民收入虽然总体水平是在逐步上升,但在不同所有制的经济单位之间、不同行业之间、不同地区之间、城镇与农村之间以及不同群体之间个人收入差距急剧扩大。据统计,农村居民家庭人均年纯收入和城镇居民家庭人均年可支配收入相比,其差额由 1978 年的 209.08 元扩大到 1997 年的 3070.2 元。1978~1995 年,城镇的基尼系数从 0.16 上升到 0.28,农村的基尼系数从 0.21 上升到 0.34,全国城乡居民收入的基尼系数则上升到 0.39,高于东欧大多数转轨国家和西欧许多高收入国家。另外,个人收入差距的扩大还表现在高收入者的收入增长快于低收入者的收入增长。这样在总体收入水平增长不多的前提下,收入差距不断扩大,使得现阶段我国居民消费出现一定程度的断档,再加上结构性生产过剩所造成的低效供给,不可避免地降低了社会平均消费率,阻碍了全社会消费需求的扩大。

(3) 城乡现期收入增长趋缓和支出预期加大,使消费需求下滑,是我国当前出现通货紧缩的另一个重

要原因。根据诺贝尔奖获得者弗兰科·莫迪安尼的生命周期理论,人们的消费支出不但取决于现期的收入和现有的财富,而且取决于他们对未来收入和财富的预期。因而,当居民货币收入增长趋缓而预期收入值较低时,居民多把即期消费储蓄起来,以使其生命周期内的消费相对均衡,在市场上则表现为即期消费需求不足,居民储蓄量增加^[4]。在我国,较长一段时期以来,国民收入分配中积累率偏高,居民收入增长幅度也较大地落后于GDP增长,导致居民收入增长相对缓慢,而国企改革和产业结构的调整,使大量工人失业,其收入也大幅下降,抵消了人们收入的部分增幅,从而制约了即期消费的增长。另外,近年来在住房、养老、教育、医疗等方面的改革措施及社会保障制度的不完善,使人们的支出预期加大,从而增加了居民的储蓄倾向,进一步减少了即期消费需求。而农村居民由于城乡结构转换滞后,收入得不到太大提高,其消费水平的增长速度也呈稳定下降趋势。综合(2)和(3)可得出:居民有效消费需求不足→产品滞销→工厂开工不足→职工收入下降→居民有效需求下降。这条链是消费萎缩链,与投资萎缩链共同构成内需萎缩。

(4) 国际经济周期导致国际市场净需求的下降,加剧了我国通货紧缩的程度。亚洲金融危机使世界经济增长率大幅度下降,大量生产能力闲置,需求锐减,导致许多商品的国际市场价格大大低于我国国内商品价格,影响我国同类商品的出口,加剧了我国经济中需求不足的矛盾。

当然,除上述原因外,我国通货紧缩的产生还包括结构和体制等方面的因素,是多种原因的并发症。它是在世界首次进入全球性通货紧缩的大背景下,我国经济、金融运行中深层次矛盾在新形势下的集中反映。根据国务院发展中心的报告,通货紧缩不仅打击了投资者和消费者的信心,降低了企业利润率,加剧了金融风险,而且严重影响了我国经济的持续、快速、健康发展。

三、对策和建议

从我国通货紧缩的成因来看,要扩大内需、治理通货紧缩,最直接有效的解决措施有两条:增加政府投资和调节收入分配。在政府投资方面,2000年政府采取了发行1 000亿元国债、加强基础设施建设、实施西部大开发战略等措施。而在收入调节方面,我认为应主要从以下三个方面加以考虑。

(1) 从根本上增加中低收入居民的收入和稳定居民的收入预期。稳定增长的收入预期是居民扩大消费

的基础,所以在政策选择上应增加居民收入,尤其是增加中低收入阶层的收入,以发挥收入分配政策的梯度效应。同时,在就业问题上,应建立一套有效的体制,做好下岗失业者的再教育再培训工作,促使他们早日转岗就业,以防止社会收入差距进一步扩大。在矫正居民的支出预期上,要加快建立健全社会保障制度,保证广大居民伤、老、病、残、孕等特殊情况下的基本生活和基本医疗要求,解除居民的远期忧虑,使之对未来持乐观预期而增强即期消费的欲望。此外,还要将住房制度改革与收入提高配合推进。当前的福利分房已经取消,但与之配套的低工资仍迟迟没有由合理的高工资所替代,导致商品房大量积压、居民储蓄倾向增强,大大削弱即期消费支出。而实际上,我国人口众多,对住宅的需求量很大,只要合理地提高居民收入水平,同时尽快完善住房贷款制度,不仅可消化掉闲置的房地产,而且可能使居民住宅业建设成为新的经济增长点。

(2) 大力开拓农村市场。农业是我国国民经济的基础,不仅为城镇居民提供丰富的农副产品,为工业提供充足的原材料,而且为工业市场开辟了新的更大的需求空间。目前,我国农村人口占社会总人口的70%,但农村居民的收入只有城镇居民的五分之二,消费支出不及城镇居民的三分之一,恩格尔系数仍高达52%,彩电、冰箱、洗衣机等家庭拥有率分别只有27.3%、8.5%和21.9%^[5]。由此可见,农村市场蕴含着巨大的消费需求潜力。目前影响农村市场发展的因素主要有:农民收入增幅下降、城市化进程与消费环境改善滞后以及农民负担过重等。要使农村市场的潜在需求转化为现实需求,一方面要通过拉大品种、品质差价和等级差价,加强农产品价格信息服务,引导农村调整和优化种植结构,发展具有较高技术含量、高附加值的新型农业,以增加农民收入;从长远考虑,就要加快小城镇建设,引导农村剩余劳动力转移,加快我国城市化、现代化建设进程,使提高土地产出率与提高农业劳动生产率有效的统一起来,以较大幅度地增加农民收入。另一方面,要加快农村道路、电网、自来水供给等基础设施建设,改善农村消费环境,而且这类基础设施建设劳动密集性较高,能为广大农村居民创造许多就业机会,有利于提高广大农村的生活质量,缩小城乡差距,提高社会平均消费倾向。最后,还要千方百计地减轻农民负担,重视对农村消费者合法权益的保护以激发其消费热情等。只有这样,才能使农民生活逐步实现小康,促进其生活和生产资料的消费,使广大农村市场成为我国经济发展的基本立足点。

(3) 进一步完善税收制度。针对当前出现的通货紧缩现象,税收政策应按照党的“十五大”提出的“调节

过高收入,完善个人所得税制,开征遗产税等税种,规范收入分配,使收入差距趋向合理,以防止两极分化”的要求,实现有增有减的结构调整,对社会收入再分配进行有效调节,更好地发挥税收促进经济增长的作用。我国已经和2000年准备实施的税收政策有:征收居民储蓄存款利息税,以刺激即期消费;暂停征收固定资产投资方向调节税,以鼓励国内投资;提高出口商品的出口退税率,以拉升出口需求。今后,有待调整改善或实施的税收政策主要有:①生产性增值税打击了投资积极性。由于资本性商品的购进中所含的增值税进项税额不能抵扣,限制了投资需求的扩大。另外,增值税还有小规模纳税人和一般纳税人之分,小规模纳税人不能开具增值税专用发票,这使一些大规模的工商企业不愿与之往来,限制了中小企业的发展。②所得税未能实现公平税负。个人所得税的起点未能随经济发展而适时进行调整,现已偏低,税率档次太少,不利于其(国企)收入的调节。而个体工商户、承包经营者的个人所得税没有起征点也很不公平。另外,内外企两种不同的所得税制也使国企税收优惠政策少于外企,不利于生产积极性的发挥和与外企公平竞争。③应开征遗产税(含赠与税)和社会保障税。世界上早已有一百多个国家开征遗产税,我国也应及早开征,因为它有利于刺激民间投资,推动即期消费,是一项削弱财富过度集中的有效策略。同时,还应配合遗产税的开征,积极推进存款实名制,这不仅对反腐败、缓解收入差距过大有用,对推进消费信贷也是必不可少的条件。对于社会保障制度而言,我国现在社会保障资金的来源只有

以税收的形式固定下来,变成税收制度,才能有真正的保障,解除人们的后顾之忧^[6]。④要加快费改税的法制工作。近年来,农民收入增长缓慢以及城镇居民买不起住房、汽车的原因之一就是有关费用太多太滥。费改税可以使各种费用规范化、明晰化、制度化。

当然,在治理通货紧缩上,除运用上述措施外,还必须配合其他扩张性的财政政策、货币政策,并综合运用其他一系列宏观调控手段,坚持以市场为导向,注重短期宏观政策与长期体制目标的协调、政策取向与手段运用上的配套,妥善处理改革、发展、稳定三者的关系,促进我国经济走上平稳发展的轨道。

参考文献:

- [1] 凯恩斯. 凯恩斯文集预言与劝说[M]. 北京:商务出版社, 1983.
- [2] 国民经济研究所和国务院发展研究中心宏观部. 中国经济主要指标的变动情况[N]. 经济参考报, 1999-03-01(7).
- [3] 北京大学中国经济研究中心宏观组. 通货紧缩与反通货紧缩[J]. 新华文摘, 1999, (11): 55-57.
- [4] 胡金林. 论我国经济增长的消费制约[J]. 武汉大学学报(哲社版), 1996, (6): 2-3.
- [5] 周爱斌. 启动城乡消费市场的对策建议[J]. 理论前沿, 1997, (17): 9-10.
- [6] 王 韬. 现代财政税收[M]. 武汉:华中理工大学出版社, 1998.

(责任编辑 彭庆荣)

(上接第33页) 参数和特性进行监视和控制。并按照本工程的关键工序和特殊工序的重要程度、监控要求及质量后果的影响度的不同,作出监督控制的运作要求,规定各关键点的检验人员的范围和职权。

总之,质量策划是一项确定质量的目标和要求的活动,是系统分析的过程。有效的质量策划能高效率地使用各种资源和预防各种问题的发生。建立行之有效的质量保证体系是一系列系统综合的结果,这对保

证建设工程质量将起到决定性作用。

参考文献:

- [1] 孙 荃. ISO9000 在质量管理中的用[M]. 广州:广东人民出版社, 1998.
- [2] 凌传荣,林知炎. 21世纪中国建筑质量管理的新思路[J]. 世界标准化与质量管理, 1999, (6): 12-15.

(责任编辑 彭庆荣)