

从资源优化配置的角度讨论经济周期原因及其表现

肖 艳

(西南财经大学研究生部 2004 级金融学硕士研究生 610074)

内容摘要: 从 1825 年英国首先发生周期性经济危机开始, 资本主义经济就在繁荣和危机的周期循环中逐步发展。两个世纪以来, 人们一直在探索经济周期的原因和消除经济危机的方法, 20 世纪中后期, 经济周期的表现形式发生了变化, 产生了“滞胀”现象。进入 21 世纪, 经济周期还存在吗? 如何保持经济平稳运行? 本文从一个新的角度——资源优化配置的角度探悉了经济周期发生的原因, 并结合历史分析了危机发生时的不同表现及其原因, 指出了现在人们热衷的货币政策和财政政策在应对经济危机时的局限性。

关键词: 资源优化配置 经济周期 滞胀

一、关于资源优化配置

从古到今人类社会始终存在着资源的有限性同人类需要的无限性的矛盾, 资源配置, 通常是指在资源数量一定的情况下, 如何将有限的人力、物力、财力以及科学技术、信息等资源投向不同的领域, 以获得最大的产出, 求得经济持续、快速、健康发展。本文所讲的资源优化配置中的“优化”, 指的是世界范围内资源配置的一个动态演进过程。它不是作为结果出现的最优配置, 而是整个世界的经济资源不断重新组合产生出更高效益的产出。这里的“更高效益”可以理解为单位要素的边际产出更高。

二、关于经济周期

美国全国经济研究局的创始人米切尔和伯恩斯在 1945 年为经济周期做了如下定义:“经济周期是某些国家总量经济中可以发现的一种波动, 在这些国家中经济工作主要以实业企业的形式来组织: 一个周期包括同时发生在许多经济活动中的扩张, 接下来是同样一般性的衰退、紧缩和复苏, 复苏又融入下一周期的扩张之中; 这一系列的变化是周期性的, 但并不是定期的。在持续时间上各周期不同, 从多于一年到十年或十二年; 它们不能再分为更短的与具有相同特征的周期。”(Gordon 1986, p.3)

在西方颇为流行的周期理论还有康德拉季耶夫(Nichola D. Kondratief)的长波周期理论(45—60 年)、库兹涅兹(Simon Kyznets)的长波周期理论(15—25 年)、基钦(Joseph Kitchin)的短波周期理论(3—5 年)以及熊彼特综合长中短波三种理论而形成的创新周期理论, 其中最具有代表性的是康德拉季耶夫。1925 年苏联经济学家尼古拉·康德拉季耶夫在其著作《长波周期》中第一次系统地提出了经济长波周期理论。康氏在 20 世纪初对 18 世纪以来的英、法、美之间的物价指数进行了整理分析, 发现从 1789 年到 1849 年这 60 年中物价由上涨到下降, 形成了一个波动期; 从 1849 到 1896 年这 47 年中又有一个物价从上涨到下降的波动期。从 1896 到 1920 年则有一个物价的上涨期。康氏的论文发表于 20 世纪 20 年代, 所以他只考察了两个半长波。在这两个半长波中, 物价上涨时期均为 24—25 年, 彼此很接近。康氏认为物价的涨落反映了经济的繁荣和萧条, 而导致这种波动的原因在于农业生产、战争、革命和黄金采掘四大因素。(陈宝森等, 1993, 第 9 页)

围绕着资本主义经济发展过程中为什么会出现长期波动, 学术界存在着一些不同的争论。其次代表性的观点有: (1)外因论。这种观点认为长期波动来自外源性因素, 如战争与革命, 过急的阶级斗争形式等。(2)内因论。这种观点认为长期波动来自内源因素, 即生产

力体系内部的深刻变革是迅速增长阶段与缓慢增长阶段周期性交替的根据。持这种观点的人为数不少，其中美籍奥地利经济学家熊彼特（约瑟夫·熊彼特，1998，iii）的“创新理论”最具有代表性。他认为资本主义经济发展过程中出现周期性的波动是由于创新而引起的。熊彼特所说的“创新”，“新组合”具体包括五种情况：①引进新产品；②引进新技术；③开辟新的市场；④控制原材料新的供应来源；⑤实现新的企业组织。

三、资源优化配置对经济周期的影响和表现

“外因论”和“内因论”都可以从资源优化配置的角度理解。

战争发生时一个经济体内部的一部分经济资源需要从正常的生产转向军工生产，人们的消费习惯也将改变。战争结束后，经济体的生产与消费逐渐恢复正常，相对于战时的资源配置方式，经济体开始了资源优化配置的过程。战后经济体的恢复所带来的经济复苏与繁荣正是资源优化配置的表现。这里需要指出的是，虽然对于一国而言，战争可能有扩大需求拉动经济的作用；但从世界的观点看，这种资源配置方式所导致的一国经济增长是建立在其他国家或地区遭受打击的基础上的。因此，从世界范围来看，战争决不是一种资源优化配置。

按照熊彼特的观点，所谓“创新”，就是“建立一种新的生产函数”，也就是说，把一种从来没有过的关于生产要素和生产条件的“新组合”引入生产体系。所谓“经济发展”也就是指整个资本主义社会不断地实现这种“新组合”而言的。在熊彼特看来，所谓资本，就是企业家为了实现“新组合”用以“把生产指往新方向”、“把各项生产要素和资源引向新用途”的一种“杠杆”和“控制手段”。从这里可以很清楚的看出，熊彼特的“创新”正是经济体内资源优化配置表现和手段。

资源优化配置大到产业革命小到一个群体消费习惯的改变，包括生产方式管理方法的改进，都会对经济产生或大或小的影响。新的资源优化配置方式产生后，在初期，由于其“优化”作用，单位要素边际产出大大提高，经济开始走向繁荣，随着这种配置方式的普及和生产扩大，在其他条件不变的情况下，经济资源“优化”的余地越来越小，利润率开始降低，经济增长速度减慢，走向萧条，等待另一个能优化资源配置的方式产生。这就是经济周期发生的根源。

由于到目前为止，对资源配置方式产生最大影响的还是科技革命带来的产业革命，因此，从这个角度划分，从18世纪末直到现在可以把西方资本主义世界分为五个周期。

（一）第一个周期，从18世纪中叶英国开始的工业革命，是机器劳动代替手工劳动的一个历史过程。包括三个方面：纺织机等机器是工具上的革命、蒸气机是动力上的革命、冶金新技术（焦炭、韧性铁、钢）是材料上的革命，三者互相促进，对资源优化配置产生了划时代的推动作用，尤其是促进了纺织业的极大发展。到19世纪20年代，工厂纺纱工用机器纺纱，是手纺车工人效率的250倍。1815年后，法国、美国等先后发生工业革命，开始与英国商品进行竞争。但英国20年代初的工业革命已占世界工业生产总额的一半。庞大的生产能力与发展相对缓慢的商品市场形成尖锐矛盾。英国国内工人的工资水平不断下降，有支付能力的需求低下。1825年，英国生产出现下降，物价下跌。1825年末，金融危机引发大批银行破产，企业破产象推倒多米诺骨牌一样接连发生。危机期间，纺织业所受的打击最为严重，该周期19世纪中叶结束。

（二）第二个周期从19世纪中叶开始，在这次经济周期中，重工业已经取代棉纺织工业成为经济高涨的基础，表现为钢铁生产的增长和铁路的修筑，高涨期为1870—1875年，直到19世纪末才走下坡路，重工业也成为遭受危机打击的主要部门。在1907年经济危机中，美国工业生产下降的百分比要高于在此以前的任何一次危机。以月度数字计算，钢产量

下降了将近 60%，生铁产量下降了 38%，机车产量减少了 69%，新建铁路长度缩减了 46%。失业率迅速上升，失业人数最多时估计为 500~600 万。

（三）第三个周期是与石油化工和汽车的繁荣联系在一起，周期持续到 20 世纪中叶。一战结束后，各国为弥补战时严重损耗而进行的大量固定资本更新和住宅建筑，以及由此间接引起的日用消费品的扩大，使生产资料和消费品生产都得到相当的发展。另外，由于一战后科技的发展，导致了生产中实行了卓有成效的技术革新。例如各种新机器、新型的内燃发动机、运输业上的柴油机和新的金属加工方法的出现、综合利用原料和燃料方法的迅速推广以及电气化、化学化和气车运输的广泛运用，使一系列新兴工业部门（汽车、化学、人造丝、电气等）得到迅猛发展。生产高涨刺激了信用膨胀。从 1923—1929 年，美国有价证券的发行额达 490 亿美元。证券交易所疯狂的、规模空前的投资使证券价格不断上涨。纽约证券交易所的证券平均价格 1923 年初不过 98 美元，1929 年 9 月涨到 365 美元。当时购买证券只要付 10% 的保证金，参与证券投机的人都靠借款来购买大量的证券，2/3 的证券交易是靠银行贷款进行的。投机的热潮不断升温，成千上万的人已无心自己的正业，日夜想着股市投机，股票交易变成了人们的主要话题。

这一时期，共和党政府执行的经济政策对垄断资本家十分有利，美国的生产和资本进一步集中，通过企业的横向和纵向合并，生产的垄断化程度提高。中小企业和独立的小生产者、小商人普遍遭到被淘汰和被兼并的命运。1927 年，美国全国公司中的千分之二公司占有全国公司总收益的将近 70%，其余 99.8% 的公司只分得剩下来的一部分利润。1929 年，占人口 1% 的富豪，据有国民财富总额的 59%；而占人口 87% 的普通民众，却只享有国民财富的 10%。工业“合理化”使失业增加，从而使资本家有可能在工业高涨时期压低工资水平。分期付款购货制造了巨额的私人负债。美国私人债务从 1920 年到 1929 年增加了约 60%。但最终使劳动人民陷入了无法自拔的负债泥潭，并承受沉重的利息负担，最终使社会购买力下降，导致产品严重滞销，价格跌落，企业利润降低，人们对经济前景悲观。这种情况下，终于在 1929 年 10 月 24 日，纽约交易所出现了空前的抛售股票的大风潮，五天之后的星期二，50 种主要股票的平均价格几乎下跌了 40 档。它正式拉开了震动世界的特大经济危机的序幕。这次危机从 1929 年开始到 1933 年结束，期间，各国企业大批倒闭，失业人数大到 3000 万~4500 万人，社会生产力受到了空前严重的破坏。1931~1933 年，各国相继发生了货币信用危机，整个资本主义信用制度濒于崩溃，各国货币纷纷贬值，资本主义国际金融陷于混乱之中。

1933 年，罗斯福接任总统，实施新政。通过一系列财政政策、货币政策、工业政策、农业政策、城市政策和其他社会政策，大力发展了国家垄断资本主义。新政的推行，在初期对缓和危机后果虽然起到了一些作用，但并没有创造美国经济复兴和高涨的奇迹。从罗斯福上台到 1937 年经济危机前夕，美国经济多数年份处于萧条状态。工业生产恢复很慢，固定资本的更新很不够，它甚至落后于现有机器设备的物质磨损。严重的企业开工不足。然而，就是增长的不快的重工业生产，也迅即超过了市场需求（宋则行等，1998，第 179 页）。另一方面，失业大军的存在，国外贸易的萎缩，都加速着危机因素的成熟。1937 年爆发了新的危机，由于第二次世界大战迫近引起国内外形式的变化，危机延续到 1938 年，经济转向军事化轨道，工业开始有所增长。

可见，随着一种资源优化配置方式进入薄利时代，经济趋于停滞的趋势是难以避免的，这时如果人们预期悲观，甚至陷入恐慌，对经济无疑是雪上加霜，罗斯福的新政一定程度上缓解了人们的恐慌情绪，对社会恢复正常起到了作用。但他不能改变经济发展的趋势。30 年代的“特种萧条”便说明了这一规律。

（四）第四个周期是电子技术和化学在工业领域的普遍应用。20 世纪 50 年代中后期，发达资本主义国家进入到一个经济极大发展的时期。这个时期一直持续到 1973 年底爆发世界性经济危机为止，前后近 20 年。60 年代的美国被称为“繁荣的十年”，从 1961 年 1 月到 1969 年 10 月，美国经济连续上升了 106 个月。以美国为先导的科技革命，在这个时期有了重大发展。其中最为重要的是在电子工业上完成了两项重大技术革新——晶体管和集成电路。大量科技成果在工业中的应用，不仅使老工业部门得到技术改造，使美国经济三大支柱的钢铁、汽车和技术工业继续向前发展，而且诞生了电子、原子能、合成纤维、合成橡胶、宇航等一系列新部门，并使整个工业的劳动生产率大为提高。美国工业生产率，在 30 年代只增加约 20%，而 1950～1970 年增加 94%。劳动生产率的提高使生产量增大，成本降低，利润增加。这一时期也是美国农业的大发展时期，农业生产实现了高度的机械化、电气化、化学化和良种化，农业管理实现了高度的专业化和社会化。1947～1970 年，美国农业人口减少了 2/3，而农业产值却有很大增加。直到 1969 年，美国经济开始陷入危机，工业生产不断下降。进入 70 年代，发达资本主义国家内外矛盾加剧，美元贬值。从 1973 年 11 月开始，爆发了世界性经济危机。这次危机使整个资本主义发达国家的工业生产下降了 7%，开工不足的现象十分严重，失业人数大量增加。同时，一些主要资本主义国家的通货膨胀率达到了双位数。出现了在同一个时期里生产停滞（或低速增长）、失业增加和物价上涨并存的“滞胀”现象。从 1973 年开始的经济缓慢增长同高失业率、高物价交织并存的“滞胀”状态，一直持续到 1982 年。

经济停滞、失业和通货膨胀，是资本主义经济不可避免的经常存在的现象。但在战前或战后初期，它们并不同时发生，而是在经济周期的不同阶段交替出现。经济停滞和大量失业只发生在周期性的危机阶段和萧条阶段，与此同时发生的是通货紧缩、物价普遍跌落。通货膨胀及物价上涨总是发生在高涨阶段，与此同时发生的是经济繁荣和发展，失业减少。

西方发达国家滞胀时期的严重通货膨胀乃冰冻三尺，非一日之寒。二战后，这些国家普遍推行凯恩斯主义“反周期”，即当私人经济出现麻烦、生产的商品不能以有利可图的价格卖掉时，生产会跌落到现有的潜力之下，此时政府必须通过增加开支或减税来进行干预。60 年代，肯尼迪的经济顾问班子是清一色的凯恩斯主义者，他们在这一点上发展了凯恩斯主义，即在经济好转时也要实行刺激政策，其理论依据是美国的税收制度在经济前进时会使政府的税收增加从而对经济复苏起刹车作用，这样经济复苏就难以充分实现而造成一种复苏贫血症。他们认为由此产生的实际生产和潜在生产能力之间的差额应当用扩大公共开支，减税，放松银根，降低利率来加以消灭。

为了刺激有效需求，西方发达国家的财政开支不断扩大，西方 7 国（美、日、西德、法、英、意、加）政府支出占国内生产总值的比重从 1967 年的 31.6% 上升到 70 年代的 35%，到 1982 年达 40.4%。¹另外，国家采用低息借款政策扩张信贷刺激私人投资和消费。1950—1982 年，西方 7 国国内信贷总额增长情况是：美国 15.3 倍，日本 76.7 倍（1953—1982 年），联邦德国 35.5 倍（1952—1982 年），法国 71.8 倍，英国 12.3 倍（1953—1982 年），意大利 164 倍，加拿大 30 倍。²

以上两方面造成货币供应量的过快增长，往往超过国民经济增长的需要。从下表可以看到，1961—1972 年，西方七国货币供应量增长速度普遍以较大幅度超过国民经济的增长速度，从而引起通货膨胀导致物价持续上涨。不过这个时期的物价上涨还不十分严重，属于温和的物价上涨。但在 1973—1982 年这个时期，7 国国民经济增长普遍处于停滞状态的情况下，各国货币供给价格增长速度却以更大幅度超过国民经济的增长速度，加上石油价格猛涨

¹根据 OECD:《Economic Outlook》No.43, June, 1988, P.183, Paris。

²根据 International Monetary Fund:《International Financial Statistics》，Washington, D.C., 有关各期数字计算。

的因素，加剧了 60 年代以来就已经存在的主要有通货膨胀引起的持续性物价上涨，使温和的物价上涨发展成为严重的甚至恶性的物价上涨。从而形成了低经济增长率、高失业率和高物价上涨率并存的滞胀局面（熊性美等，1992，138）。

西方 7 国国内生产总值 (GDP)、货币供应量 (M) 与消费物价 (P) 年平均增率 (%)

年份	美 国			日 本			联邦德国			法 国		
	GDP	M	P	GDP	M	P	GDP	M	P	GDP	M	P
1961—1972	4.0	4.6	2.9	10.8	20.6	5.7	4.3	8.5	3.1	5.6	10.0	4.3
1973—1982	1.6	6.6	8.7	4.1	10.1	8.6	2.0	7.0	.2	2.7	11.3	11.0
年份	英 国			意 大 利			加 拿 大					
	GDP	M	P	GDP	M	P	GDP	M	P			
1961—1972	2.8	5.2	4.8	5.1	15.7	4.2	5.4	7.3	2.9			
1973—1982	1.4	11.1	14.1	2.6	17.1	16.3	2.6	6.1	9.6			

资料来源：根据 International Monetary Fund: 《International Financial Statistics》有关各期数字计算。

（五）20 世纪 80 年代和 90 年代的经济增长动力被新的创新所代替，目前我们已处在第五个长波周期的高涨期，如 1992 年以来美国持续的经济持续增长。该周期的基础创新是资讯技术 (INFORMATNON TECHNOLOGY)，它不仅包括计算机信息技术的应用，也包括社会劳动组织形式和内容的重大改变。20 世纪 90 年代，世界信息和电信市场增长率为 5—10%，美国高达 8—10%，日本、西欧要慢一点。当前在西欧、俄罗斯、东欧和亚洲等发展中国家还有较广阔的发展空间。信息技术和电信市场的繁荣能持续多久，目前很难回答，但总体的增长速度已放慢下来。为了摆脱滞胀困境，70 年代以来先后采取了各种政策措施，包括经济结构的调整和国家干预经济政策的调整。由于西方 7 国在控制货币增长率抑制通货膨胀的同时，不得不扩大财政开支来刺激经济增长，因而财政支出不断扩大。7 国财政赤字占国民生产总值的比重从 70 年代的年平均 1.64 上升到 1980—1986 年的年平均 3.3%。2003 年，德国和法国财政赤字占 GDP 的比重超过 4%，日本财政赤字占 GDP 的比重高达 7.4%。2004 年美国财政赤字已达 4255 亿美元，占 GDP 的 5.7%。2005 年 3 月，格林斯潘就在美国众议院预算委员会作证时向国会发出了最严厉的警告：倘若财政赤字持续居高不下，美国经济必将面临十分严重的后果。背负巨额财政负担的政府完全有能力在任何时点一次性地消灭赤字，那就是所谓的“赤字融资”，发行货币弥补赤字，这种征收“铸币税”的做法将酿成恶性通货膨胀的苦果。

四、总结及建议

综上所述，经济周期是随着一种资源配置方式的产生、发展、直到普及使得利润逐步下降的过程而发生的。没有新的资源配置方式的出现，经济增长趋于停滞是必然的。危机时扩张的货币政策不能改变经济增长趋于停滞的事态，从而导致滞胀的出现。而扩张的财政政策已经成为西方国家经济运行中的一股滞胀潜流。然而不可否认，货币政策和财政政策也对资源配置产生了影响，在改变人们预期和应对一些社会问题方面起到了积极作用。但是，想单纯依靠财政货币政策去消灭经济周期是不可能的，这些政策工具的过度使用在貌似熨平经济的同时也带来了极大的副作用，如滞胀。经济持续发展只能依靠资源的不断优化配置，在对自然资源、社会资源的不断改进中优化资源的配置。

参考文献

- 【1】 彼得·蒙德尔等, 经济学解说【M】2000, 北京: 经济科学出版社,
- 【2】 陈宝森、郑伟民、薛敬孝、蔡述理, 美国经济周期研究【M】1993, 北京: 商务印书馆
- 【3】 Gordon,Robert,"The American Business Cycle-Continuity and Change"【M】 ,Chicago,The University of Chicago Press,1986.
- 【4】 卡尔·马克思, 资本论.【M】, 马恩全集【M】, 1974, 第23卷, 北京: 人民出版社。
- 【5】 宋则行、樊亢, 世界经济史【M】, 1998, 北京: 经济科学出版社。
- 【6】 熊性美、薛敬孝、陈漓高, 战后国家垄断资本主义条件下的经济周期与危机【M】1992, 北京: 经济科学出版社。
- 【7】 约瑟夫·熊彼特, 经济发展理论【M】, 1998, 北京: 商务印书馆。

An inquiry into the reason and expression of economic cycle from the perspective of optimizing the allocation of resources

XIAO Yan

(Graduate school of, Southwestern University of Finance and Economics, Chengdu,610074)

Abstract: Capitalist economy is developed in accompany with economic cycle from the first time the economic crisis happened in Britain.We have made a lot of researches on it for two hundred years. After 1960s,the expression of economic cycle has changed into stagflation according to the economy and policies.Does economic cycle still exist in new century? How to keep the economy running evenly.This article explains the reasons of economic cycle, analyzes the reasons of different forms of expression of cycles in combination with history, and further more, points the weaknesses of monetary policy and financial policy .

Key Words: optimizing the allocation of resources, economic cycle, stagflation

收稿日期: 2005-9-12

作者简介: 肖艳, 西南财经大学研究生部 2004 级金融学硕士研究生

(责任编辑: 程均丽)