

# 对改革开放以来我国经济周期的分析

□ 黄 涛

内容提要:改革开放以来,我国经济呈现出“高增长、高波动”的运行态势,并先后经历了四轮完整的周期。尽管不同周期的波动特征不尽相同,但动态地看,四轮周期之间存在着明显而一致的演进规律:经济运行的内在规律逐渐增强,经济平均增速呈下降趋势,经济运行的平稳性明显提高,经济波动的不对称有所减弱,以及经济日益受到国际市场的影响。当前,我国正处于新一轮周期的初始阶段,经济发展的内外部环境较之前几轮周期发生了较大变化,必须适应经济发展的周期规律,把握新周期下经济运行的阶段性特征,加快经济结构调整和发展方式转变,促进经济平稳较快和可持续发展。

关键词:经济周期;波动特征;动态演进规律

改革开放以来,我国经济发展取得了举世瞩目的成就,堪称人类历史上的“奇迹”。经济长期保持高速增长,国民收入和人民生活水平不断提高,经济结构持续改善,顺利实现从落后的农业国向现代化工业国的转型,并已进入工业化的中期阶段,社会结构明显优化,科教文卫事业获得蓬勃发展,顺利实现“三步走”伟大战略的前两步,国际地位得到明显提升。

然而,不同年份间,特别是在市场经济体制确立之前,中国经济也呈现出了典型的高波动特征:经济大起大落,有着较大的波幅,起伏频繁,波动的频度高;“过热”易而“降温”难,扩张与收缩存在明显的不对称性。由于经济剧烈波动不仅会损害社会整体的福利水平,也会危害一国经济的长期可持续发展,因此必须对经济波动给予密切的关注。本文通过考察改革开放<sup>①</sup>以来中国经济运行的基本情况,总结此期间我国经济周期波动的特征事实和不同周期间的动态演进规律,在此基础上对自2010年开始的新一轮经济周期的运行态势进行了分析

和展望,并就如何促进“十二五”时期经济的平稳较快发展提出建议。

## 一、改革开放以来中国经济运行的基本情况

总体上看,改革开放以来,我国经济运行呈现出两大基本特征——高增长和高波动。

1979—2010年期间,我国国内生产总值(GDP)保持了年均9.9%的高增速;相应地,此期间国民总收入增长了19.7倍,人均居民消费支出增长了9.6倍。从国际比较的视角看,以汇率法计算,1978年,我国GDP位居世界第十位,至2010年,我国GDP超过日本,跃居世界第二位。

在高速增长的同时,中国经济也呈现出了高波动的特征。这种高波动性主要体现在以下几个方面:

### 1. 经济大起大落,有着较大的波幅。

1976年至2010年期间,我国经济增速的波谷出现在1976年,为-1.6%,波峰则出现在1984年,为15.2%,波幅高达16.8%,明显高于同期印度、德国、日本、美国经济15.0%、10%、13.4%和9.9%的波幅。当然,中国作为这些国家中平均增速最高的国

<sup>①</sup>我国从1978年开始改革开放,本文有些分析以1976年作为起始点,主要是考虑到周期的完整性,下面在对周期进行划分时,我们会看到1976—1981年为一个完整周期。

家,经济波幅较大是难以避免的。从单年份 GDP 增速的变化幅度来看,1976 年至 2010 年期间,GDP 增速单年变化幅度超过 4%(含 4%)的年份数共计 9 年。由于同一时期发达国家的年均增速不超过 3%,单年 GDP 增速 4%的变化幅度也反映出了这一时期我国经济大起大落的特征事实。



图 1 改革开放以来中国国内生产总值增速

## 2. 经济起伏频繁 波动的频度高。

1976 年,我国经济还处于负增长的状态,然而 2 年后的 1978 年,GDP 增速很快飙升至阶段性的波峰,高达 11.7%。在接下来的 3 年时间里,GDP 增速再次跌至谷底,仅为 5.2%。之后,经济很快升温,GDP 增速在 1984 年达到改革开放以来 30 多年间的最高水平 15.2%。历史总是惊人的相似:1990 年我国 GDP 增速仅为 3.8%,然而到 1992 年时,经济增速旋即跃升至 14.2%的阶段高峰。可以用 1976 年以来 GDP 增速的标准差来衡量这一时期经济波动的剧烈程度:这一期间我国 GDP 增速的标准差为 3.35%,而同期的印度、德国、日本、美国经济增速的标准差仅分别为 2.96%、1.93%、2.64%和 2.07%。可见,改革开放以来,我国经济波动的剧烈程度是非常高的。

表 1 中印德日美 5 国经济波动特征

	时间 区间	平均增速 (%)	波幅 (%)	标准差 (%)	增速上升 年份数 (年)	增速下降 年份数 (年)
中国	1976-2010	9.5	16.8	3.35	17	18
印度	1976-2010	5.8	15.0	2.96	16	19
德国	1976-2010	2.0	10.0	1.93	14	21
日本	1976-2010	2.5	13.4	2.64	21	14
美国	1976-2010	2.9	9.9	2.07	15	20

3. 在大多数时间里,经济快速上升,然后缓慢下降,经济“扩张”和“收缩”存在明显的不对称性。

1976-1999 年的 24 年间,GDP 增长速度上升

的年份数仅有 9 年,而 GDP 增速下降的年份数则多达 15 年。换言之,这一期间,GDP 增速从一个阶段性的波谷抵达下一个阶段性的波峰所需的时间较短,而从一个阶段性的波峰抵达下一个阶段性的波谷所需的时间较长。这种经济“扩张”期和“收缩”期之间的不对称性,直接导致了 2000 年以前我国经济波动呈现出前峰型的特征,经济很容易就过热,而给经济“降温”的持续时间却较长。

然而,自 1992 年以来,由于计划体制改革的进一步推进和市场体制的逐步确立与完善,我国经济运行的平稳度有明显提高。这表现在几个方面:首先,波幅明显减小,相邻年份间经济增速变化也较小。1992 年以来,我国经济的波幅仅为 6.6%,相邻年份间增速差最大也仅为 4.6%。其次,经济波动的频率大幅降低,经济扩张期和收缩期明显延长,不对称性问题弱化。1992-2007 年期间,我国经济仅分别经历了 1 次收缩和 1 次扩张,其中收缩期和扩张期分别持续了 7 年和 8 年。最后,这一时期 GDP 增速的标准差为 2.15%,波动剧烈程度比 1976 年以来要小,更小于 1976-1991 年这段时期。

表 2 改革开放以来我国经济运行两个阶段(1992-2007)对比

	1992-2007	1976-1991
平均增速	8.4	10.5
波幅	16.8	6.6
波峰	15.2	14.2
波谷	-1.6	7.6
标准差	4.17	2.15
增速升降交替次数(次)	8	4
相邻年份最大增速变化	9.2	4.6

总之,改革开放以来中国经济呈现出高增长和高波动两大明显特征。一方面,我国经济长期保持高速增长,这种增长速度不仅远超欧美发达国家,也超过了广大具有后发优势的其他发展中国家。显然,这种经济的高速增长是改革开放以来我国发生天翻地覆变化的根本性保障和最重要的支撑因素。另一方面,这一时期我国经济所呈现出的高波动性也是罕见的。经济波动剧烈,GDP 增速大起大落,高达 16.8%的波幅和反应总体波动情况的标准差,无不反映了一个基本事实——我国经济的高速增长是不稳定的。但是,这种不稳定主要集中在改革开放之初“摸着石头过河”情形下相关制度、体制还极

不完善的时期。到 1992 年,社会主义市场经济体制改革目标确立,之前不成熟的市场经济条件下政府行为对经济波动的影响,随着市场体制的完善被大大削弱,我国经济开始缓缓走出“一收就死、一放就乱”的怪圈。同时,从 2008 年全球金融危机对中国经济的负面冲击也可看到,由于对外开放度的日益提高,中国经济波动也越来越受到世界经济变化和外部冲击的影响。

## 二、我国经济波动的周期特征

### (一)周期的划分

经济波动的周期性是从经济周而复始地出现扩张和收缩的意义上来说的,它并不代表经济波动具有着严格、绝对的固定规则。因而,每一个经济周期之间的特征,如波幅、波峰、波谷、深度、整体位势以及周期长度等都是不尽相同的。尽管不同经济周期的具体特征各异,但它们在扩张与收缩、波峰和波谷相交替的意义上却是完全一致的。由此提示我们,在划分经济周期时,可以以一个波峰到另一个波峰之间为一个经济周期,也可以一个波谷到另一个波谷之间为一个周期。按照两种方法划分出来的经济周期当然不必是相同的,但这对经济分析没有影响。因此,可以从这两种方法中任选其一作为周期划分的依据。本文采用的是“波谷—波谷”的周期划分方法。

需要说明的是,这里的“波谷”是指经济增长在一定时间区间内的低谷,为一定区域的极小值。故在周期划分时,并不会考虑经济增速的每一个升降波动,而是要综合考虑经济增速的高低和所划分出的周期长短。同时,由于经济周期波动一定程度上反映了经济运行的内在规律,因而周期的划分还必

须兼顾不同阶段经济运行规律的相似性。例如,虽然 1986 年的经济增速处于一个相对低位,但是 1990 年经济增速显然更低。因此,有理由认为 1987 年经济增速的上升是一个在更长的收缩期内出现的反弹,而不是新的周期的开始,故可以考虑将 1982—1986 年和 1987—1990 年这两个小周期合并以得到一个更长的周期。

基于这些前提,遵循“波谷—波谷”的周期划分方法,则 1976 年以来我国经济已经历了 4 个周期,目前正处于第 5 个周期中。其中,1977—1981 年为第 1 个周期,1982—1990 年为第 2 个周期,1991—1999 年为第 3 个周期,2000—2009 年为第 4 个周期,2009 年以来为第 5 个周期,目前仍在持续中。在每一个周期中,经济都经历了扩张→收缩的过程。

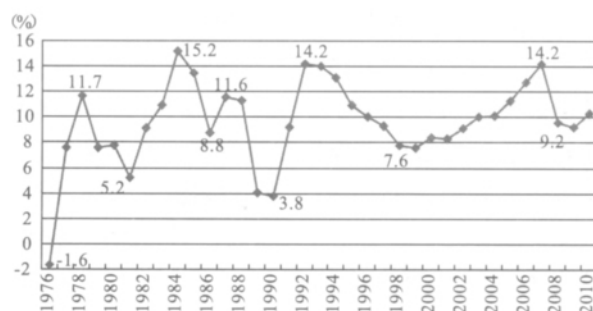


图 2 改革开放以来的中国经济周期

### (二)周期的特征

#### 1. 周期的长度。

1977 年以来我国经济经历的 4 个周期的平均长度为 8.3 年。其中,后 3 个周期长度分别为 9 年、9 年和 10 年,表现出较好的规律性,与马克思“十年一次的周期形式”较为接近,也与 8~10 年的投资周期(也称为朱格拉周期)相符。

表 3 中国经济周期的典型特征

	周长 (年)	平均位势 (%)	标准差 (%)	波峰 (%)	波谷 (%)	波幅 (%)	扩张期 (年)	收缩期 (年)
1977-1981	5	8.0	2.34	11.7	5.2	6.5	2	3
1982-1990	9	9.8	3.87	15.2	3.8	11.4	3	6
1991-1999	9	10.7	2.54	14.2	7.6	6.6	2	7
2000-2009	10	10.3	1.91	14.2	9.2	5.0	8	2

#### 2. 周期的位势。

周期的位势是指周期内国民经济的平均增速,

反映了一定时期内经济增长的动力是否强劲。在改革开放以来的 4 轮经济周期中,1991—1999 年期间

的位势最高,达到 10.7%;1982-1990 年和 2000-2009 年这两轮周期的位势分别为 9.8%和 10.3%,与改革开放以来我国经济的平均增速较为接近;1977-1981 年期间位势最低,仅为 8.0%。1976 年,我国经济出现负增长。为摆脱困境,急于求成,结果是 1977 年和 1978 年出现了以大量引进国外技术设备和举借大量外债为特征的“洋跃进”,经济迅速由衰退转为过热,并损害了随后几年的经济增长,导致 1977-1981 年的经济呈现出低位势的特征。

### 3. 周期的波动剧烈程度。

前面的分析指出,改革开放以来 30 余年间我国经济总体波动剧烈程度明显高于同一时期世界其他主要国家。具体到不同的周期,则我国经济波动的剧烈程度又有较大差异。在 4 轮周期中,1982-1990 年期间经济波动最为剧烈。这体现在以下几个方面:首先,作为整体波动性衡量指标的标准差,在这一轮周期的值最大;其次,周期的波幅在 4 轮周期中最大,且波峰最高而波谷最低。反之,2000-2009 年期间我国经济的平稳性明显增强,1.91%的标准差远低于其他 3 个周期,周期波幅最小,波峰相对较低而波谷处于高位。究其原因,中国经济体制改革的逐渐深入、市场经济的逐步完善以及对外开放度的日益提高是重要因素。

### 4. 周期的对称性。

周期的对称性反映经济扩张期和收缩期持续时间的相对长短,也是反映经济波动情况的重要指标。依波动型态对经济周期的分类,有前峰型经济周期、后峰型周期、对称型周期和双峰型周期 4 种。前峰型周期表明经济很容易“过热”(扩张期短)而给经济降温相对困难(收缩期长)。经济过热往往导致盲目低水平重复建设、投资无序、过度竞争等有损效率的经济行为,还会引起物价上涨,增加人们的生活成本。后峰型周期表明经济缓慢上升至增速超过潜在增长率后急剧回落,这种回落可能是由于经济的内在收缩,也有可能是紧缩性政策或者外部冲击所致。但不管怎样,这种“硬着陆”对经济的损害同样十分巨大。对称型周期意味着经济既没有出现急剧“过热”,也没有发生“硬着陆”,是一种比较理想的增长状态。

改革开放以来的 4 次经济周期中,前 3 次周期

均为前峰型,第 4 次周期转变为后峰型周期。在前 3 轮周期中,我国经济很容易就陷入“过热”境地。第 4 轮周期中,受全球性金融危机的影响,2008 年我国经济增速急速下滑,经济波动呈现出后峰型特征。

## 三、经济周期的动态演进规律

从改革开放以来我国 4 次经济周期的特征来看,不管是周长、位势、波动的剧烈程度,还是扩张期与收缩期的对称性,均明显不同。但动态来看,4 轮经济波动之间却存在着明显且一致的演进规律,具体表现在:

### 1. 经济运行的内在规律逐渐增强。

改革开放初期,市场体制的基础地位在我国尚未确立,经济运行的内在规律不强;同时,计划经济的色彩仍然较浓,经济运行往往受到人为因素的干扰。这些因素共同导致了改革开放初期我国经济波动极不规则。其中,一个主要的体现即为改革开放初期和后期经济波动的周长有明显差别。如在改革开放以来的 4 轮经济周期中,第 1 轮周期的周长仅为 5 年,而后 3 轮周期的周长分别为 9 年、9 年和 10 年,与马克思“十年一次的周期形式”以及以固定资本更新重置为特征的朱格拉周期相符。

### 2. 经济平均增速开始呈下降趋势。

改革开放后的一个相当长时期内,随着家庭联产承包责任制、市场经济体制、对外开放等的逐渐确立和社会生产关系的逐步理顺,各方的积极性被充分调动起来,之前被束缚住的生产力开始释放,我国经济进入了一个加速发展期。1982-1990 年期间,我国经济平均增速高达 9.8%,并在随后的 1991-1999 年期间进一步提高至 10.7%。2001 年,我国正式成为世界贸易组织成员国,经济进入新一轮以外需拉动为典型特征的快速增长期。这一时期,我国经济年均增速高达 10.3%,仅次于 1991-1999 年期间 10.7%的平均增速。

然而,随着我国经济在过去 30 多年的快速发展,一方面,我国经济发展的后发优势、廉价劳动力等形成的比较优势渐渐丧失;另一方面,我国面临的资源和环境压力、经济结构失衡的压力、自主创新能力不足和产业升级遭遇瓶颈的压力却越来越大,各种制约经济发展的因素也愈发凸显。这意味着,我国经济的潜在增长速度也将相应呈现出下降

的趋势。例如,尽管有对外经济迅速发展的强劲拉动,第4轮周期(2000-2009年)的位势仍较第3轮周期要低。

### 3. 经济运行的平稳性明显提高。

改革开放初期,我国经济大起大落,频繁陷入“过热-过冷”的怪圈,经济运行极不平稳。比较典型的如1982-1990年期间,我国经济波动的标准差为3.87%,波幅达11.4%,均为4轮周期中的最大值。1992年,党的十四大确立了社会主义市场经济体制的改革目标。以此为分水岭,我国经济运行的平稳性明显提高。如在最近一轮周期(2000-2009年)中,我国经济波动的剧烈程度大幅下降:GDP增速的标准差仅为1.91%,为历次周期最低值;5.0%的波幅也在几次周期中最小,波峰略有降低而波谷大幅提高等。当然,除了有利于经济发展的各种体制机制日益完善外,政府宏观调控能力的不断增强也对我经济运行的平稳性发挥着重要作用。2008年,受全球金融危机的影响,我国经济急剧下滑,面临着“硬着陆”的风险。为此,党中央、国务院及时推出了包括4万亿元投资在内的一揽子刺激计划,避免了经济出现大的波动,成功促进我国经济率先实现了企稳回升。

### 4. 经济波动的不对称性有所减弱。

改革开放以来的前3轮周期,我国经济的扩张期短而收缩期长,经济很容易就“过热”,给经济降温却需要较长的时间。其中,经济的扩张期分别持续2年、3年和2年,收缩期则分别持续3年、6年和7年。与前3轮周期呈现出前峰型特征不同,第4轮周期的扩张期为8年,收缩期只有2年。外需冲击下的经济急剧下滑和一揽子刺激计划下的经济迅速回升是经济收缩期显著缩短的原因。若非国际金融危机冲击下的外需锐减,第4轮周期的收缩期预计会更长,经济波动也会更加对称。

最后,随着我国对外开放及参与国际分工的广度和深度不断拓展,中国已经通过国际贸易和资本

的往来同世界紧密联系在一起,经济波动越来越容易受到国际市场的影响。这一点可以从第4轮周期的收缩期显著缩短这一变化看出。

当前,我国正处于新一轮周期的初始阶段,经济发展的内外部环境较之前几轮周期发生了较大变化,既面临着难得的历史机遇,也面对诸多难以预见的风险和挑战。一方面,我国发展仍处于可以大有作为的重要战略机遇期,国际环境总体上有利于我国和平发展,国内工业化、信息化、城镇化、市场化深入发展,经济结构转型加快,市场需求潜力巨大,资金充裕,科技和教育水平提升,劳动力素质不断改善,基础设施日益完善,政府宏观调控和应对复杂局面的能力明显提高,经济保持平稳较快发展仍面临较多有利条件;另一方面,我国经济发展所面临的人口、能源、资源、环境等生产要素约束将更为严厉,所受到的经济结构失衡、自主创新能力不足、产业升级遭遇瓶颈和缺乏核心竞争力的压力也将越来越大;从国际看,世界经济政治格局出现新变化也为我国经济发展带来新的挑战。因此,必须适应经济发展的周期规律,把握新周期下经济运行的阶段性特征,加快经济结构战略性调整,彻底转变之前那种片面追求速度而忽视了经济增长质量和效益的发展方式,促进经济平稳较快和可持续发展。

### 参考文献

- [1] 马克思.资本论[M].(第1卷),人民出版社1975(694).
- [2] 刘树成.中国经济的周期波动[M],社会科学文献出版社2007(39-40).

### 作者简介:

黄涛,经济学硕士学位,现任职于国家统计局综合司宏观处,主要研究方向为货币理论与货币政策、中国宏观经济、人民币汇率问题等。

(责任编辑:佟国平)