华南农业大学学报(社会科学版)
2004年第2期 JOURNAL OF SOUTH CHINA AGRICULTURAL UNIVERSITY No. 2 2004
(第3卷) (SOCIAL SCIENCE EDITION) (Vol. 3)

资本与经济增长理论述评

姜 凌

(华南农业大学 经济贸易学院,广东 广州510642)

摘 要:经济增长是经济学研究中永恒的主题,资本是一国财富增长的物质基础。文章从理论上梳理了资本形成与资本流动促进一国经济增长的演变线索,力求从中获得有益的启示。

关键词:资本;资本形成;资本流动;经济增长

中图分类号:F014.39 **文献标识码**:A **文章编号**:1672-0202(2004)02-0075-06

经济增长是经济学中永恒的主题。对于一国而言,产出的增长可以通过两种途径实现,一是增加生产要素的投入数量,二是提高要素投入转化为产出的效率。作为生产投入的要素之一——资本,无疑对经济增长起着举足轻重的作用。

一、资本的内涵

在经济学领域中,很少有哪一个概念象资本(capital)那样有诸多解释。"资本"一词有时是指用来进行某种预期获得利润的投资的一定货币额,有时又指实际上已在使用的工厂和机器设备。如何理解"资本"这一概念,是研究中不能回避的问题,因为它既是任何经济增长理论的核心因素之一,也是给不同目的的研究者带来困难的主要问题之一。

(一)资本内涵的发展脉络

重商主义时期,将金银视为财富的象征,把货币等同于资本,认为要增加一国财富就要把货币(资本)输出国外,通过利息得到更多的货币,以达到扩大货币存量的目的。

早期经济学家对资本的认识首先来自对资本存在形式的研究,魁奈(F. Quesnay)和杜尔哥(A. J. Turgot)是两位重要的贡献者。重农学派创始人弗朗索瓦·魁奈(1758)虽然没有提出"资本"一词,但论述了资本的存在形式,将其称为"年预付"和"原预付",年预付是每年花在耕作劳动上的支出数额,原预付是购置农业设备的基金;并指出在农业和工业经营所使用的财富的积累都是以预付的形式出现并发挥其作用的。魁奈还注意到资本补偿方式的不同,年预付每年都得到补偿,而原预付每年只能补偿一部分,需要若干年才能完全补偿。法国经济学家杜尔哥是把资本作为生产要素的创始人,他把资本看作是货币资本,认为预付是一切经济活动所必需,生产周转不停,需要货币资本。资本就成为生产要素,且具有生产效益。在他看来,"无论是谁,只要他每年能从他的土地收入,或从他的劳动或辛劳所挣得的工资,收到一些多于他必须花费的价值,他就可以把这笔多余的价值作为一种储蓄而积累起来;这种积累起来的价值就是所谓的资本……至于这一价值的总数,或这一笔资本,是由一堆金属所构成,或是由其他物品所构成,都完全无关紧要;因为货币代表每一种价值,正如每一种价值代表货币一样"[1]。在这里,杜尔哥开始把实物、货币与资本等同。

收稿日期:2004-03-27

基金项目:华南农业大学重点学科建设项目"要素流动与经济发展".

作者简介:姜 凌(1974-),女,华南农业大学经济贸易学院2002级博士研究生.

?1994-2016 China Academic Journal Electronic Publishing House. All rights reserved. http://www.cnki.

英国古典政治经济学主要代表人亚当·斯密(A. Smith)在《国富论》中指出,劳动、资本、土地的数量决定一国的总产出,是经济增长的基本要素。由于土地的数量是固定的,而劳动力和资本是相对可变的,因而在古典经济增长理论中,经济增长主要取决于劳动力投入和资本投入。他认为资本是人们希望从中取得收入的那部分资财。斯密按照资本带来收入或利润的不同方法,把资本划分为流动资本和固定资本。前者指用来生产、制造或购买物品后卖出去以取得利润的资本,其形态在流通中发生变化以带来利润。后者则是指用来改良土地或购买机器设备等等所需的资本。在斯密看来,要增加国民财富,有两种途径:一是增加生产工人的人数;二是提高在业工人的劳动生产率。在分析第一点时,他强调了资本的作用,"有用的生产性劳动者人数,无论在什么场合,都和推动劳动的资本量的大小及资本用途成比例。"[2]

萨伊(J.B.Say)认为劳动、资本(生产工具)和自然力(土地)是资本主义生产的三要素,提出了"三位一体"公式:土地 - 地租,资本 - 利息,劳动 - 工资。他认为资本不仅仅是货币,还以实物的形式存在,但"资本不在于这种或那种货物或物质,而在于价值。"[3]

马歇尔(Marshall)把资本视为生产的一个要素,他说,"资本是为了生产物质货物,和为了获取通常被称作收入一部分的利益而储备的一切设备。资本是对财富的主要资料,与其将它看作是满足欲望的直接源泉,不如将它看作是生产的一个要素。"[4]

萨缪尔森(P. A. Samuelson)认为,"资本由那些生产出来的耐用物品组成,而且它们是作为生产性投入物,用于进一步的生产过程之中的。资本品有三类:建筑(像工厂和住宅)、设备(耐用消费品,如汽车;耐用生产设备,如机器工具)以及存货(如经销商批货中的汽车)。"[5]

对于研究经济增长的学者,常把"资本"定义为固定资本设备的存量,虽然也有一些模型把土地归入资本的一般概念中[6]。还有的研究者认为,厂商的资本中包括存货和正在制造的货物也是有益的。可见,不同的学者出于不同的研究目的和方法论指导,对资本有不同的理解。

(二)马克思主义政治经济学的资本含义

马克思在《资本论》中从社会属性方面揭示了资本是能够"带来剩余价值的价值"。他认为,"资本不是物,而是一种以物为媒介的人和人之间的社会关系"。在这一点上,正如他的精辟论述,"黑人就是黑人,只有在一定关系下,他才成为奴隶。纺纱机是纺棉花的机器,只有在一定的关系下,它才成为资本。脱离了这种关系,它也就不是资本了……资本是一种社会生产关系,它是一种历史的生产关系。"[7]资本的经济属性表现为能够自我增值的价值形态;在社会属性上,表现为权利及权利分配形式。

由上文可见,因研究视角和研究目的的不同,马克思主义政治经济学的资本含义与西方经济学中的资本含义有很大差别。这两种不同的含义在某种程度上反映了它们分别所属的两大理论体系在研究目的上的差别,即马克思主义政治经济学是为了揭示资本主义制度的历史局限性,而西方经济学主要是为了研究在资本主义制度下如何有效地利用资源。

无论如何,资本作为一种生产要素,是经济增长的源泉,是促进国民财富增长的重要因素,而增殖是资本的本质特征。本文中的资本为一般意义上的物质资本,不讨论人力资本。

二、资本形成与经济增长

一般意义上,资本积累的主要来源是储蓄。储蓄是一国在一定时期内国民收入中扣除消费后的剩余,是放弃现期消费的结果。它是资本形成的物质资源和基础,只有消费后有剩余才能进行投资,从而才能形成机器设备、厂房、基础设施等资本品。一国可用的总储蓄包括国内储蓄和国外储蓄两个部分。国内储蓄可分为居民储蓄、企业储蓄和政府储蓄三个部分。居民储蓄是居民个人

?1994-2016 China Academic Journal Electronic Publishing House. All rights reserved. http://www.cnki.

收入用于消费后的剩余;企业储蓄通过利润的再投资实现,总投资中包括着折旧和重置资本(如购买新机器来替换旧机器的投资),余下的便是净投资,净投资是资本形成的主要来源。政府储蓄则主要通过政府税收来实现,税收收入减去政府的经常性支出便是政府储蓄,政府储蓄通过政府投资形成教育、卫生、基础设施等公共资本。

以马歇尔为代表的新古典学派的经济学家们认为,经济增长可由资本积累和技术进步的推动而和谐地进行下去。由于他们认为技术进步大多是由于一些非经济因素决定的,也就不必对它进行过多讨论。其研究重点是价格机制,寻找将生产要素有效率地配置于各种生产途径的方式。

在经济增长理论中,资本形成是经济发展的一个重要条件。众多发展经济学家都一致强调资本形成在经济发展中的突出作用。1953 年,纳克斯(R. Nurkse)在《不发达国家资本形成》一书中提出了"贫困恶性循环"理论,认为发展中国家形成了"低收入 - 低储蓄能力 - 低资本形成 - 低生产率 - 低产出 - 低收入"的恶性循环,强调资本积累是克服瓶颈约束,打破恶性循环、摆脱贫困的唯一途径。1954 年,刘易斯(W. A. Lewis)提出,经济发展的中心问题是资本形成率的提高,是一个社会由原先储蓄和投资不到国民收入的 4 - 5% 转变为自愿的储蓄达到收入 12 ~ 15% 的过程。纳尔逊(R. R. Nelson)的"低水平均衡陷阱"理论,罗森斯坦 - 罗丹(P. N. Rosenstein - Rodan)的"大推进"理论,都把资本形成视为经济发展的决定性因素。20 世纪 60 年代罗斯托(W. W. Rostow)在经济"起飞"理论中,更把净投资率达到 10% 以上作为落后国家和地区经济起飞的首要条件,而制约发展中国家发展的主要问题是缺乏投资和资本。

哈罗德 - 多马(Harrod - Domar)模型是现代经济增长理论的起点,而资本积累对经济增长的突出作用在该模型中得到明白体现,由于模型假定资本与劳动的配合比例不变,因而资本 - 产出比率不变,这样经济增长率实际取决于储蓄率,资本的形成就成为经济持续增长的决定因素。

20 世纪 50 年代,索洛(R. M. Solow)在哈罗德 - 多马模型基础上,抛开了资本和劳动不可替代的假设,创立新古典经济增长模型,该模型以资本的边际收益递减、完全竞争经济(隐含规模收益不变)和外生技术以及收益不变为理论假设。该模型认为,当外生技术以固定比率增长时,经济能够在均衡的路径上增长,人均资本存量和人均消费量也可以固定的速度增长;当外生技术水平保持不变时,经济趋于停滞,投资仅能补偿固定资产折旧和装备新工人。因而,技术进步从长期增长来看,是经济增长的主要动力。该模型中,资本形成不是决定经济增长的唯一决定变量,把劳动和技术的变化独立地引入经济增长函数中,是几种投入要素的合力造就了经济增长。索洛、丹尼森等人对发达国家的经济增长数据进行的实证研究分析进一步支持了这一结论,它与哈罗德 - 多马模型的观点并不一致。

对此,麦迪逊(A. Madison)和纳迪里(M. Nadiri)等学者对发展中国家的资料进行了实证研究。麦迪逊在《发展中国家的经济进步和政策》一书中考察了 1950 ~ 1965 年间阿根廷、巴西、斯里兰卡等 22 个发展中国家和地区的经济增长情况。将影响经济增长的因素分为人力资源、资本和资源配置效率三类,然后分别考察各因素的增长率及其对经济增长的贡献。结论是,这 22 个发展中国家和地区的经济增长率平均为 5.65%,其中资本对经济增长的贡献为 55%,人力资源和资源配置效率对经济增长的贡献分别为 35% 和 10%。该研究表明资本投入对发展中国家经济增长的贡献明显大于发达国家,而资源配置效率对发达国家经济增长的贡献大于发展中国家。

纳迪里(1971)把影响经济增长的因素分为劳动投入、资本投入、全要素生产率和资源流动对全要素生产率的贡献四种,分析了 1950 ~ 1965 年间阿根廷、印度、巴西等 14 国的经济增长情况。研究结果表明资本和劳动力要素的增加对经济增长的贡献度大于全要素生产率。这些研究证实了在发展中国家资本投入的增加对经济增长的贡献十分显著。

?1994-2016 China Academic Journal Electronic Publishing House. All rights reserved.　http://www.cnki.

20世纪80年代以后,资本形成的技术进步内涵逐渐被人们所认识。索洛、乔根森等人都明确提出,技术进步只有与资本形成相伴随才能被运用到实际生产过程中去。如果重新认识资本形成的技术进步意义,就会发现,即使在发达国家,资本形成对经济增长的重要性仍然无可替代。

新增长理论中,斯科特(M. F. G. Scott)的资本投资决定技术进步模式认为,技术进步或知识不是区别于新资本的商品,也不是一个可以单独投入的要素,知识和投资必须结合在一起。他强调了技术进步对资本的依赖关系及资本投资决定技术进步,强调了资本积累中投资效率的重要意义。

实际上,资本形成不仅仅是一种投资行为或生产行为。资本形成是一个从储蓄的形成(即资本积累)到资本品生产能力形成的动态过程,它包括了"储蓄——投资"以及"投资——生产能力形成"的转换机制及其相应的制度框架。发展中国家的资本形成过程是一个主导因素和作用机制变迁导致资本形成状态变迁的过程,而资本形成的结果显然是由这一过程决定。因而,要理解发展中国家的资本形成问题,不容忽视资本形成过程的研究。

需要强调的是,经济学意义上的投资指实际资本的增加,或是用于增加物质资本存量的支出流量,不包括对金融资产的购买,因为金融资产的交易仅是资产所有权的转移,不增加社会的实际资本。在研究经济增长的模型中,通常只有一种形式的资产,即实物资产,而不考虑货币金融资产。

三、资本流动与经济增长

资本是生产要素中最富流动性的要素,资本的流动,是经济发展过程中资本这一要素的再配置,并且通过资本流动引发其他生产要素的再配置,达到资源利用效率改善的目的。

关于资本流动,亚当·斯密认为资本家更愿意在国内投资,因为国外具有更大不确定性,但他没有论及国际资本流动的决定因素问题。

李嘉图(D. Ricardo)在《政治经济与税收原理》中提到,资本从英国流向海外的动因源于比较优势法则,即资本从其边际产出低的一国流向高的一国,可以获取高额的边际资本回报,而这对两国的投资与消费双方来说均有利可图。

马歇尔在《货币、信贷与商业》一书中支持斯密的观点,他认为在本国投资方便和安全,因为在国内容易获得信息并且也适应法律环境。因而在内外投资的"固有长处相等"的条件下,国内投资具有"货币优势与情感引力"。他的结论是,资本外流的丰厚利润以及在国外经营的风险与困难之间利弊相等,因此,"净利润到处都相差无几"。从中可以推论,资本国际流动的阻力主要来自国外市场与法律体系的信息匮乏中所产生的实际风险成本。

瑞典经济学家俄林(Bertil Olin)在1924年的博士论文中总结出资本流动受资本高额回报的诱导,而高额回报又产生于信贷市场的利差和对外直接投资的丰厚利润。在利差的条件下,俄林认为资本移动等于利率,犹如劳动力移动等于工资率一样,这就是要素价格均等的意义;在对外直接投资的条件下,俄林认为即使不存在利差,或者即使总的利率水平不高,资本的流向和流量也由资产的特性或者愿意承担风险性投资的那些特别的投资者来决定。

俄林从贸易角度研究了要素流动、要素价格与商品价格之间的关系。他认为,区际贸易、国际贸易与要素自由流动会带来区域之间生产要素价格与商品价格的平均化。如他所说,"当生产要素由价格较低地区流向价格较高地区时,在价格较低地区的生产要素稀少了,报酬从而增加了,而在价格较高地区的价格下降了,除非在同时发生相互抵消的趋势。地区间(要素)流动的趋势趋于使有关地区的价格较为一致,正如人们发现地区间商品流动的情况那样。"[8]尤其是,"资本在某一

?1994-2016 China Academic Journal Electronic Publishing House. All rights reserved. http://www.cnki.

个方面处于独一无二的地位,即它可以以货物形式或劳务形式从一个地区流往另一个地区。"[8]在他看来,国内资本移动和国际资本移动从原则上并没有什么不同,主要的不同在于货币机制方面。俄林看到了"购买力"的变化通过贸易失衡引起本币供求函数的变化,最终诱发国际资本流动,因而贸易逆差国需要输入资本来维持其消费或者收入水平。尽管他在理解国际资本流动的真正特征时强调,"在多数情况下,货币的转移先于实物的转移和价格的变动,"[8]他还是认为,"资本只能以商品和劳务的形式运动,(这)两者都是不能在地理上自由流动的,不论它是否超越一国国境。"[8]显然,俄林关注的资本流动不是纯粹的金融资本的流动。

钱纳里(H. Chenery)和斯特劳特(A. M. Strout)提出的"两缺口模型"从理论上说明了当一个国家或地区在经济发展过程中面临较大的储蓄缺口和外汇缺口时,利用外资弥补本国的储蓄缺口,促进国内资本形成水平的提高,进而推动经济的发展,这就把封闭条件下的资本积累发展为开发性的资本形成理论,为资本形成指出了一国经济体系以外的外国储蓄来源。其后一些学者对该理论做了进一步的发展和完善,班德尔(D. Render)提出"三缺口"模型,在"两缺口"的基础上增加了技术缺口;托达罗(M. P. Todaro)提出"四缺口"模型,在"两缺口"的基础上增加了政府税收缺口和生产要素缺口——技术、管理和营销技能等,认为外国资本在后两个缺口方面具有特殊的弥补作用。

对于要素流动的阶段性特征,20 世纪 60 年代,美国规划学家弗里德曼(John Friedman)发展了劳尔·普雷维什的核心边缘理论,在 1966 年出版的《区域发展政策》一书中对要素转移的阶段性进行了描述:(1)前工业化阶段,生产要素处于分散状态,较少流动。这一阶段由于社会生产以原始农业为主,要素分散在众多的生产者手中,生产效率不高剩余产品较少,生产要素较少参与流动。(2)工业化初期阶段,少数经济发展条件较好的地区要素收益率较高,生产要素大量流入这些核心区。(3)工业化成熟期阶段,核心区的要素高度集中,土地、劳动力等生产要素的使用价格逐渐提高,要素投入的边际收益率降低,开始回流到边缘区。(4)空间经济一体化阶段,当边缘区的最终收益率高于经济中心的收益率时,要素在特定的区域内全方位流动,生产要素重新处于相对分散状态。

由于资本存量分布的空间格局是地区经济总量及其增长速度的重要影响因素,资本在地区之间的流动形成区域间资本存量的差别。从这个意义上说,资本流入成为了区域经济发展的主要动力。资本的流动,既体现在以机器、设备或是存货出现的物化资本,也体现在以货币形式出现的金融资本,导致区域间生产能力的分化。然而,它对经济发展的作用并不仅仅依赖于本身数量的大小,更紧要的是对国民收入增长效应的高低,即资本较高的使用效率。

资本从低报酬率的地方流向高报酬率的地方,反映出这一生产要素在空间的优化配置过程,它常表现为从落后地区向发达地区流动。市场经济中资本的流动具有"马太效应",即越是发达的地区所聚集的资金越多,越是落后的地区越难以集聚资金。这种流动增加了发达地区的资金供应,加剧了落后地区的资金稀缺程度,结果使得地区差距不断扩大,这对于欠发达地区的经济发展是一个不利因素。

四、结束语

理论和实证研究揭示出这样的规律:一个社会长期的经济增长,财富和价值的增加,总是取决于资本、劳动和土地等生产要素的投入,技术进步的推动以及制度的完善。对于大多数发展中国家而言,维持经济发展需要的储蓄水平,更重要的是同时有效地将储蓄转化为实际投资,促进一国的资本形成,是其经济得以持续增长的关键因素。尽管如此,在不同的发展阶段,各个生产要素的

?1994-2016 China Academic Journal Electronic Publishing House. All rights reserved.　http://www.cnki.

作用可能会有差异,那些经济发展中相对稀缺的生产要素对经济增长的推动作用显得更加明显。

资本在地区(区际和国际)间流动是投资者所做出的选择行为,其根本动因也是地区间比较利益驱动。投资者的选择模式可以概括为在既定的收益下使得风险最小或在预定的风险下使得收益最大。因此,资本在地区间流动可以归因于收益与风险在地区间的非对称分布,即在相同的风险程度下,地区间的资本收益率不同或是在相同的收益率下,地区间的风险程度有差异时,就会产生资本流动。这种流动对一个区域或是一国的经济发展产生何种影响,是需要深入分析的问题。

参考文献:

[1] 杜尔哥. 关于财富的形成和分配的考察[M]. 北京: 商务印书馆,1961.51-52.
[2] 亚当·斯密. 国民财富的性质和原因的研究(上卷)[M]. 北京: 商务印书馆, 1972.235.
[3] 萨 伊. 政治经济学概论(中文版)[M]. 北京: 商务印书馆,1963. 111.
[4] 马歇尔. 经济学原理[M]. 北京: 商务印书馆, 1997.157.
[5] 萨缪尔森等. 经济学[M]. 北京: 首都经济贸易大学出版社,1996.496.
[6] 琼 斯. 现代经济增长理论导引[M]. 北京: 商务印书馆,1999.26.
[7] 马克思恩格斯选集(第1卷)[M]. 北京: 人民出版社, 1995.344.
[8] 贝蒂尔·俄林. 地区间贸易和国际贸易[M]. 北京: 首都经济贸易大学出版社,2001.

Commentaries on Theories of Capital and Economic Growth

JIANG Ling

(*College of Economics and Trade, South China Agricultural University, Guangzhou* 510642, *China*)

Abstract: Viewing economic growth as the enternal subject of economic research and capital as the material foundation of national wealth accumulation, this thesis tends to make a theoretical exploration of the clues of economoic evolution in terms of capital formation and capital flows that leverage the development of national economy, in an effort to draw insights which are both instructive and constructive.

Key Words: capital; capital formation; capital flows; economic growth

?1994-2016 China Academic Journal Electronic Publishing House. All rights reserved. http://www.cnki.