

区域视野下的 资本形成机制与效率

◎ 郭翠荣 著



冶金工业出版社
Metallurgical Industry Press

河北经贸大学出版基金资助项目
金融学省级重点学科经费资助项目

区域视野下的 资本形成机制与效率

郭翠荣 著

北 京
冶金工业出版社
2015

内 容 提 要

本书以已有的关于资本与经济增长关系的理论研究为基础,围绕资本形成的三要素——储蓄、投资和投资转化机制,分别展开河北省和江苏省间的比较分析。研究发现,市场化水平、城市化进程、对外开放程度、金融发展水平在两省存在显著差距,进而影响到两省经济发展的源动力——资本形成。据此,本书从转变政府职能、促进民营经济快速发展、加快城镇化建设、建立多元高效的金融体系等几个方面对河北经济金融发展提出建议,供相关部门和人员参考。

图书在版编目(CIP)数据

区域视野下的资本形成机制与效率/郭翠荣著. —北京:
冶金工业出版社, 2015. 8
ISBN 978-7-5024-7039-5

I. ①区… II. ①郭… III. ①资本—形成机制—研究
IV. ①F014. 39

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 212977 号

出 版 人 谭学余

地 址 北京市东城区嵩祝院北巷 39 号 邮编 100009 电话 (010)64027926

网 址 [www. cnmp. com. cn](http://www.cnmp. com. cn) 电子信箱 yjcs@cnmp. com. cn

责任编辑 杨盈园 陈慰萍 美术编辑 杨 帆 版式设计 孙跃红

责任校对 卿文春 责任印制 李玉山

ISBN 978-7-5024-7039-5

冶金工业出版社出版发行;各地新华书店经销;三河市双峰印刷装订有限公司印刷
2015 年 8 月第 1 版, 2015 年 8 月第 1 次印刷

169mm×239mm; 9.75 印张; 186 千字; 144 页

35.00 元

冶金工业出版社 投稿电话 (010)64027932 投稿信箱 tougao@cnmp. com. cn

冶金工业出版社营销中心 电话 (010)64044283 传真 (010)64027893

冶金书店 地址 北京市东四西大街 46 号(100010) 电话 (010)65289081(兼传真)

冶金工业出版社天猫旗舰店 yjgycbs. tmall. com

(本书如有印装质量问题,本社营销中心负责退换)

前 言

江苏省是东部发达地区的典型代表，河北省虽处于东部却仅具有中部发展水平，作为河北省经济研究的本土学者，一直关注并试图找出区域经济发展不均衡的根源，本书稿特此命名为《区域视野下的资本形成机制与效率》，展开对河北省与江苏省的比较分析。

本书围绕资本形成的三要素——储蓄、投资、投资转化机制分别展开省际间比较分析，主要包括6章内容。

第1章为导论，主要介绍了研究背景和意义，并对全书的结构安排进行了粗线条的概括。

第2章为理论基础，在界定了资本和资本形成的内涵之后，回顾了有关研究资本与经济增长关系的理论文献，大部分的理论研究表明资本在经济增长中的贡献率很高。国内外学者对我国经济增长的研究也表明，作为一个新兴的发展中国家，我国经济增长的动力主要源于资本积累。正是基于这样的背景，本书对江苏、河北两省资本形成的比较研究才有重要的现实意义。

第3章对资本形成的储蓄动员机制展开省际比较。因为居民部门的储蓄在国民储蓄中占有很大的比例，又是净储蓄主体，居民储蓄便成为资本形成中的关键因素。将居民储蓄作为储蓄理论研究的对象，出现了众多有关居民储蓄行为的理论学说，诸如凯恩斯的绝对收入假说、杜森贝里的相对收入假说、弗里德曼的持久收入假说、莫迪利亚尼的生命周期假说、流动性约束理论等，基本上都认为收入是决定居民储蓄的基础。国内学者对我国居民储蓄的研究虽然各有不同的侧重，但研究结论都验证了绝对收入是影响居民储蓄的重要因素，收入的增长率、城市化水平等对储蓄率也产生积极的影响。本章在对江苏、河北两省储蓄动员机制的比较研究中，发现城市化水平的不同会通过城

乡居民收入水平的传导影响居民储蓄的规模和结构。由于较高的城市化水平，江苏省较多的城镇居民及其较高收入积极推动了储蓄额的形成，而河北省则因为较低的城市化水平、较少的城镇居民及其相对较低的收入没办法支撑起较高的储蓄形成，因此导致了两省明显的储蓄差距。

第4章对资本形成的投资机制进行省际比较，通过对两省固定资产投资的不同经济成分和不同资金来源的统计分析，发现市场化程度和对外开放程度的不同使得两省在投资形成效率方面差异极大。江苏省作为经济发达省份，市场化程度和对外开放程度较高，市场化经济投资占比远高于河北省。在市场化投资的推动下，资本形成便进入了良性循环的轨道：市场化程度越高——资本形成数量和效率越高——经济产出水平越高，经济产出水平的提高一方面推动了市场化投资的进一步形成，另一方面还会通过提高储蓄率为资本积累提供坚实的物质基础。这样，市场化的资本形成便源源不断，周而复始。河北省则因为国有经济掌握着大量的投资资源，市场化程度较低，遏制了资本形成进入良性循环的轨道。

第5章对储蓄—投资转化中发挥主导作用的金融机制展开省际比较，发现江苏省金融机构由于存在较高的市场化程度，在投资转化效率上远远高于河北省。这是因为，金融机构较高的市场化水平能促使金融资源的配置更符合经济发展的客观要求，更加有效地实现投资的转化，从而带动金融与经济良性循环局面的逐步形成。而河北省金融机构在资本形成的投资转化中，金融资源更多地受政府行政力量的控制，资金配置效率低下，金融成长受到压制，经济发展中的资本缺口不能得到有效解决，经济增长减缓。经济的缓慢发展，反过来又不能提供充足的可动员的储蓄资源，金融发展由于资金来源的短缺进一步受到压制，经济与金融进入了恶性循环的局面。在直接融资对资本形成的作用上，两省近些年都表现出较好的发展趋势，但差距也是显而易见的，这也从一个方面反映了市场化程度对金融机制投资转化效率的显著影响。

第6章根据全书的分析给出结论并提出对应的建议。全书的比较研究显示两省在资本形成的储蓄机制、投资机制和金融转化机制上都存在着较大的差距,从而影响两省经济发展的原动力——资本形成。鉴于江苏省高度的城市化、市场化水平和对外开放带来的高水平资本形成,本章对河北省如何积极推进资本形成提出了一些粗浅的建议,包括:转变政府职能,优化市场环境;促进民营经济和外商投资快速发展;加快城镇化建设;建立多元高效的金融体系。

在发达的市场经济条件下,资本形成对经济增长的作用机制相对顺畅。但在市场经济还不完善的情况下,资本形成对经济增长的作用机制就会受到限制。因此,必须根据不同地区经济发展的不同阶段和不同情况辩证地分析资本形成与经济增长的作用。本书收集了1990~2013年长达23年时间跨度的数据,采取实证分析方法考察并比较了江苏、河北两省有关资本形成机制与效率的差异,并借助大量的现实数据,说明两省存在差距的根源。

资本形成不仅依赖于储蓄动员和投资转化,更在于储蓄转化为投资过程中的机制与效率,此时金融发挥功能的程度和效率至关重要。因此我们不仅看到两省资本形成的差距,更看到两省金融发展的差距。反思改革开放以来所推进的金融深化政策在促进区域间经济协调发展的过程中是否存在一些缺陷以及我国在实施金融深化的方法是否得当,也就成为本书稿完成之后要思考的问题。

郭翠荣

2015年6月

冶金工业出版社部分图书推荐

书 名	定价 (元)
新能源导论	46.00
锡冶金	28.00
锌冶金	28.00
工程设备设计基础	39.00
功能材料专业外语阅读教程	38.00
冶金工艺设计	36.00
机械工程基础	29.00
冶金物理化学教程 (第2版)	45.00
锌提取冶金学	28.00
大学物理习题与解答	30.00
冶金分析与实验方法	30.00
工业固体废弃物综合利用	66.00
高性能及其涂层刀具材料的切削性能	48.00
活性炭-微波处理典型有机废水	38.00
废旧锂离子电池钴酸锂浸出技术	18.00
资源环境人口增长与城市综合承载力	29.00
现代黄金冶炼技术	170.00
光子晶体材料在集成光学和光伏中的应用	38.00
中国产业竞争力研究-基于垂直专业化的视角	20.00
顶吹炉工	45.00
反射炉工	38.00
合成炉工	38.00
自热炉工	38.00
铜电解精炼工	36.00
钢筋混凝土井壁腐蚀损伤机理研究及应用	20.00
地下水保护与合理利用	32.00

目 录

1 导论	1
1.1 研究的背景及意义	1
1.2 研究的主要内容	2
1.3 研究方法	3
2 资本形成与经济增长的理论综述	4
2.1 资本与资本形成的界定	4
2.1.1 资本的含义	4
2.1.2 资本形成的界定	6
2.2 资本形成与经济增长关系的研究综述	7
2.2.1 资本形成与经济增长的理论认识	7
2.2.2 资本形成与经济增长的实证分析	11
2.3 我国的资本形成与经济增长	13
2.3.1 全要素生产率	13
2.3.2 我国经济增长因素的分析结果	14
3 区域视野下的储蓄机制	16
3.1 储蓄的理论思想	16
3.2 我国居民储蓄分析	19
3.3 两省居民储蓄的比较	21
3.3.1 绝对收入水平	21
3.3.2 收入增长率	32
3.3.3 居民储蓄	34
3.4 两省人均储蓄的实证分析	40
3.4.1 人均收入、城市化水平对人均储蓄的实证分析	40
3.4.2 人均收入增长率对人均储蓄的实证分析	41
3.4.3 城市化水平对人均收入的实证分析	43
3.4.4 对实证结果的分析	47

4 区域视野下的投资机制	49
4.1 河北省投资现状	49
4.1.1 固定资产投资的不同经济类型	49
4.1.2 固定资产投资的不同资金来源	53
4.1.3 城镇固定资产投资	55
4.2 江苏省投资现状	56
4.2.1 固定资产投资的不同经济类型	56
4.2.2 固定资产投资的不同资金来源	59
4.2.3 城镇固定资产投资	61
4.3 两省投资差异的分析	62
4.3.1 投资水平比较	62
4.3.2 投资结构比较	64
4.3.3 两省固定资产投资的城镇化水平比较	70
4.3.4 总结	71
4.4 两省投资机制的差异分析	72
5 区域视野下的储蓄—投资转化机制与效率	75
5.1 储蓄转化为投资的机制	75
5.1.1 财政机制	75
5.1.2 金融机制	76
5.2 资本形成的金融机制	77
5.2.1 动员储蓄的金融机制	77
5.2.2 储蓄—投资转化的金融机制	82
5.3 我国的金融特征	89
5.3.1 间接金融	90
5.3.2 直接金融	93
5.4 两省资本形成中的金融机制比较	94
5.4.1 金融发展规模的比较	94
5.4.2 金融体系投资转化效率的比较	100
6 结束语	105
6.1 结论	105
6.2 建议	108
6.3 有待研究的内容	113

附录	114
附录 1 河北省民营经济“十二五”发展规划	114
附录 2 中共河北省委 河北省人民政府关于推进新型城镇化的意见	123
附录 3 河北省人民政府关于加快金融改革发展的实施意见	133
参考文献	141



导 论

1.1 研究的背景及意义

经济学家常常根据不同的标准来划分各个国家或者某个国家在不同时期的经济增长方式。其中最常用的标准是依据经济增长中诸要素的贡献份额来划分，它是以现代经济学的生产函数及相应的经济增长因素分析理论为基础的。根据这一理论的分析，构成一国经济增长的源泉主要有两类：要素投入的增加和效益（全要素生产率）的提高。如果要素投入的贡献大于效益提高的贡献，那么该国经济增长是粗放型的。相反，如果效益提高对经济增长的贡献大于要素投入的贡献，则为集约型的增长方式。依据这样的理论分析框架，国内很多学者对我国经济增长的因素进行了分析（胡永泰、海闻、郭克莎、沈坤荣、张军、武剑等），得出了大致相同的结论：我国的经济是投资推动的粗放型经济增长。沈坤荣计算出的结果显示，1953~1994年期间全部要素投入对产出增长的贡献份额为73.03%，全要素生产率对产出增长的贡献额为26.97%，属于典型的粗放型经济增长^①。武剑（2000）的研究进一步证明：粗放型的经济增长中，高储蓄率所支持的高投资率和资本积累率发挥了重要的推动作用。张军（2004）、袁志刚（2003）的研究也表明：我国的经济增长很大程度是靠外延的投资拉动的，资本积累是经济增长的原动力。

在目前我国主要依靠投资推动的粗放型经济增长模式下，各省的经济也在粗放增长中不断前进。江苏省作为东部地区经济发展速度较快的省份，浓缩了我国改革开放以来出现的各种经济现象，具有很大的代表性。河北省是处于东部区位中部水平的省份，与江苏省的经济发展差距显著。同属投资推动的经济增长模式，两省经济发展水平为什么存在明显的差异？这样一个疑问引导我们探寻两省资本形成的道路，比较两省的资本形成情况，结果见表1-1，其差距一目了然。

^① 沈坤荣：《体制转型期的中国经济增长》，南京大学出版社，1999年。

正是基于二者这种显著的差异，本书试图通过资本形成的机制与效率的比较，全方位了解两省资本形成过程中的差异所在，并找到造成这种差异的根源。这对于发展水平相对落后的河北省来说，无疑有助于有针对性地解决经济发展中的资本缺陷，并且也可以借鉴江苏省资本形成过程中的得失，提高资本形成的效率。

表 1-1 江苏省与河北省的资本形成额 亿元

年份	江苏省资本形成总额	河北省资本形成总额	年份	江苏省资本形成总额	河北省资本形成总额
2000	4044. 78	2246. 67	2007	12504. 5	6710. 87
2001	4393. 21	2325. 61	2008	15017. 72	8277. 67
2002	4808. 67	2429. 9	2009	17571. 9	9264. 77
2003	6182. 38	2860. 73	2010	21173. 29	11037. 38
2004	7957. 76	3659. 84	2011	25049. 05	13890. 37
2005	9462. 3	4727. 66	2012	27258. 07	15244. 63
2006	10721. 7	5482. 96	2013	28634. 29	16386. 2

美国经济学家阿伯拉姆维茨早在 20 世纪 50 年代就指出，资本形成过程涉及储蓄、投资、金融三种不同的“独立的”活动。我国发展经济学家杨敬年（1987）、陶文达（1990）也提出资本形成过程包含三个阶段：第一阶段是把收入的一部分节省下来，不用于消费而进行储蓄；第二阶段是通过金融和信用机构使零星储蓄集中起来；第三阶段是由金融机构将储蓄资源贷给投资者用于实际投资（当然，金融机制并不是唯一重要的机制）。沈天鹰（2001）、杨思群（1998）、王益（2003）等人对资本形成的界定基本都围绕这三个方面。本书借用资本形成的这三个要素界定，从储蓄、投资、储蓄-投资的转化三个角度来比较两省的资本形成机制与效率。

1.2 研究的主要内容

本书循着资本形成的三要素，展开省际比较，在比较中发现差异，并通过实证分析说明造成差异的根源，进而对河北省以后的发展提供参考性建议。全书分析框架分为五部分：

第一部分为理论基础，回顾了与资本和经济增长关系研究相关的文献，大部分的研究表明资本在经济增长中的贡献率很高。国内外学者对我国经济增长的研究也表明，作为发展中国家，我国经济增长的动力主要源于资本积累。正是基于这样的背景，对江苏、河北两省资本形成的比较就有重要的现实意义。

第二部分开始对三要素之一的储蓄——资本形成的供给基础，展开省际比较。研究中发现除了“收入”这个学界公认的决定储蓄的重要因素以外，城市化进程中的人口结构与二元经济结构的不同也对两省储蓄差异产生重要影响。因

为所处阶段不同，两省的城市化水平对储蓄的影响方向截然相反。

第三部分对投资进行省际比较，通过两省投资中投资主体和资金来源的统计描述，明显地发现对外开放程度的不同使得两省投资在利用外资中差异很大，实证分析准确地验证了这一点。

第四部分针对储蓄-投资转化中发挥主导作用的金融机制展开省际比较，比较结果发现两省的金融差异更多的在于转化效率而非规模，事实上江苏省作为发达省份反而存在更严重的金融抑制。

第五部分根据前面的分析结论，站在河北省的角度提出一些有利于河北省资本形成的建议。

1.3 研究方法

(1) 理论分析和历史分析相结合的方法。全书的研究离不开前人理论成果的支撑，把已有的理论应用于全书并辅之以事实，站在历史的角度进行归纳和总结，是本书最基本的分析方法。

(2) 规范分析与实证分析相结合的方法。这一分析方法贯穿于全书各章的内容之中，但以实证分析居多。实证分析方法中应用最多的是以大量的经济统计数据为基础，经过加工和处理，以得出相应的结论和观点，有些难以度量或没有统计数据的现象，本书多经过逻辑推理，概括出相应的结论和观点。

(3) 比较与归纳相结合的方法。本书主要是对两个省份的资本形成比较，在比较中找差异，在差异中找根源。比较与归纳相结合，是贯穿全书的分析方法。

从总的情况来看，上述几种方法在本书中都是交叉使用的，以便对不同的问题进行不同方法的透视和探讨。



资本形成与经济增长的理论综述

2.1 资本与资本形成的界定

2.1.1 资本的含义

近几个世纪,经济学家们对资本的定义作出了不同的解释和运用,但到目前为止还没有一个确切的、为人们所普遍接受的定义。根据庞巴维克的考证,关于资本的定义最早见于1678年出版的《凯奇·德佛雷斯辞典》,在此书中资本被称为能产生利息的“本钱”^①。之后的经济学家见智见仁,对资本提出了各种解释。马克思充分地论述了资本范畴,认为资本是带来剩余价值的价值,并指出资本不是物,而是社会关系的反映。

西方很多学者撇开意识形态的差别,只将其作为一种生产要素来看待,试图给资本做出最本质的定义。威廉·配第把资本等同于流通中的货币;萨伊认为资本是产业上装备的已经存在的物品和价值;萨缪尔森认为“资本是一种不同形式的生产要素,是一种生产出来的生产要素,一种本身就是经济产出的耐用投入品。”^② 尽管这些解释各异,但有一个共同的特点,即资本的使用对其所有者总是有效益的。马尔萨斯认为资本不过是“积累的财富中被用来在未来财富的生产与分配中谋取利润的特殊部分”^③;奥地利学派对资本最有影响的定义是“资本是用作获利的生产出来的产品集合体”^④;瑞典学派认为“资本是被生产的生产手段”^⑤;新古典经济学的鼻祖马歇尔把资本视作是“一个人从他的资产中期望获得的收入的那一部分”^⑥;熊彼特把资本定义为“可以在任何时候转交给企业

① 庞巴维克:《资本实证论》,商务印书馆,1964年,60页。

② 萨缪尔森:《经济学》(第12版),中国发展出版社,1995年。

③ 马尔萨斯:《政治经济学原理》,商务印书馆,1962年,129页。

④ 庞巴维克:《资本实证论》,商务印书馆,1964年,84页。

⑤ 维克赛尔:《国民经济学讲义》,上海译文出版社,1983年,141页。

⑥ 马歇尔:《经济学原理》(上),商务印书馆,1981年,97页。

家的一宗支付手段的数额”，“是交换经济中的一种要素”^①……

正确理解资本要区分两个概念，即作为货物的资本和作为价值的资本。斯密在《国民财富的性质和原因的研究》中对资本下过一个定义。他首先把资本分为固定资本和流动资本，认为固定资本不仅包括机器和工具、建筑物、改良的土地，而且还包括“社会上一切人民学到的有用才能”，即人力资本，斯密说：“学习一种才能，须进学校，须做学徒，所费不少。这样费去的资本，好像已经实现并固定在学习者身上。这些才能，对于他个人自然是财产的一部分，对于他所属的社会，也是财产的一部分，工人增进的熟练程度，可和便利劳动、节省劳动的机器和工具同样看做是社会上的固定资本。学习的时候，固然要花一笔费用，可以得到偿还，赚取利润。”1960年，舒尔茨在美国年会上发表了《人力资本投资》的演讲，指出资本并不总是有形的、物质的，它也可以体现在人力身上，形成人力资本，从而增加一国的资本存量。他从劳动力要素的角度切入，探讨人在推动技术进步和经济发展中的特殊作用，认为提高人力资本水平是刺激经济增长、缩小收入差距的根本所在。

但是，人力资本水平与技术知识、教育因素等密切相关，人力资本的质量是靠知识积累来逐步提高的。近几十年的世界经济发展现实表明，要获得持续高速增长的经济增长，离不开高科技的支持。说到底，人们拥有的知识成了决定一国经济增长的首要因素。这样，经济学家对人力资本的考察逐渐转到了对知识资本的关注上。美国经济学家加尔布雷斯第一个提出了知识资本的概念，他认为知识资本是一种知识性的活动，是一种动态的资本，而不是固定的资本形式。在知识资本理论中，企业的目标是知识资本的积累、增殖和实现，是知识资本的营运，企业的组织知识、顾客满意、产品质量水平、员工道德水平、专利和商标这些非直接资产通过知识资本的营运被揭示出来，它们互相作用，互相影响，共同构成了企业的知识资本。因此知识资本的概念将有形资产和无形资产整合在了一起。

事实上，资本范畴的内涵十分丰富和复杂，而且随着经济社会的发展，其内涵也在变化和发展。就其性质而言，资本具有三重存在形态：物质存在、价值存在和关系存在。资本的物质存在可以理解为资本品，资本循环动态地表现为货币资本、商品资本、生产资本。资本品作为特殊的生产要素，不同于初级要素，它能把土地、劳动、知识技能等生产要素综合起来，形成适合生产力发展的组织结构。资本的价值存在表现为它是能带来价值增值的价值，任何形态的商品经济社会中，资本均采取价值的形态。资本的关系存在是指它体现商品经济社会中一定的生产关系。鉴于研究的需要，本书撇开资本的物质存在和关系存在，倾向于资本的价值存在形式。

① 熊彼特：《经济发展理论》，商务印书馆，1990年，136页。

2.1.2 资本形成的界定

在西方经济学界,对资本形成问题的研究,最有影响力的要算库兹涅茨和纳克斯。西方经济学中,资本形成是指总投资的增加,即净投资。不过,由于资本重置通常包含生产能力的一次显著上升,总投资额要比净投资额与经济增长的关系更为直接和重要,因而也可以用资本形成一词表示总投资。库兹涅茨就这样指出:“资本形成指的是资本数量的增加,如果不扣除即期耗费的固定资本,则是指资本总额。如果做了扣除则是指资本净额。”^①由于资本的来源是储蓄,库兹涅茨就将资本形成看成是储蓄的实现,认为注意力应该放在储蓄量上。纳克斯认为,资本形成是指“社会不把它全部生产活动用于直接消费品的生产,而以一部分用于资本财的生产:工具、机器、交通器材、工厂及设备——各式各样可用来增加生产效能的资本财。”^②

库兹涅茨对资本形成的认识显然存在着明显的不足:资本形成只是表示实际投资的规模或水平,而没被理解为一种机制作用下发生的经济过程。库兹涅茨在分析中经常使用的概念是“总资本形成额”、“净资本形成额”和“资本形成率”,把资本形成完全理解为一种数量指标,显然这不利于理解一国资本形成净额或总额大小的内在原因,同时容易忽视对资本形成过程的研究。而对于发展中国家来说,除了研究资本形成的数量外,也许更应该关注促成资本形成的“金光大道”。

纳克斯对资本形成概念的界定,正确地把握了资本形成就是增大社会资本存量的特性,然而他把消费品的生产活动同资本形成完全对立起来则是值得商榷的。我们认为,尽管消费品本身不进入资本形成总量,但生产消费品的投资却具有资本形成性质,因为生产消费品的投资也同样使一定数量、形态的机器设备、原料、厂房等“资本财”结合起来,形成在生产过程中真正发挥作用的物质资本。假如没有生产消费品的投资活动,就整个社会来说,必定有一部分“资本财”游离于生产力系统之外。

因此,要全面地理解资本形成,必然包含两方面内容:第一,资本形成是一个过程,然后才是作为这一过程的必然结果;第二,资本形成同一切生产性投资活动相联系,无论是资本品还是消费品的生产性投资都会导致资本形成。于是,可得出资本形成的概念,即资本形成是指在一个经济社会中的储蓄供给与投资需求的相互作用下,储蓄转化为生产性投资,投资形成一定的资本形式,产生一定生产能力的过程与结果。这里,过程强调的是资本形成机制,结果强调的是资本

① 西蒙·库兹涅茨:《现代经济增长》,北京经济学院出版社,1989年,208页。

② 纳克斯:《落后国家的资本形成》,台湾银行研究室,1967年,2页。

形成的数量与质量。

如前所述,资本形成包含三个要素:第一,必须有储蓄资源可资利用,储蓄是资本形成的供给力量;第二,必须有投资需求,投资需求是资本形成的动力;第三,储蓄转化为投资的渠道和形式。三者之间相互作用、相互影响,共同决定资本形成的过程与结果。本书站在区域视角研究资本形成机制与效率,将主要围绕这三个要素展开。

2.2 资本形成与经济增长关系的研究综述

2.2.1 资本形成与经济增长的理论认识

西方的经济增长理论经过 300 多年的发展,逐渐从劳动决定论,经由资本决定论向技术决定论演进,经过了古典经济增长理论、现代经济增长理论至新经济增长理论的发展。本节将循着经济增长理论的演进过程回顾资本形成在经济增长中作用的理论认识。

17 世纪中叶,在资本主义生产方式在西欧尚未最后确立的时候,古典经济学家就对它的经济增长方式进行了最初的探讨。古典政治经济学中首先对经济增长问题做出全面系统分析的是亚当·斯密。斯密特别强调一国资本积累对一国财富增长的重大意义。他认为,国民财富的增长取决于两个条件:一是专业分工促进劳动生产率的提高,二是从事生产性劳动人数的倍增。“很明显,要增加生产性劳动者的数目,必先增加资本,增加维持生产性劳动者的基金,要增加同数受雇劳动者的生产力,唯有增加那便利劳动、缩减劳动的机械和工具,或者把它们改良……但无论怎样,都有增加资本的必要。”^①李嘉图和斯密一样,也认为资本积累的扩大是国民财富增进的根本原因。他指出“国家财富的增加可以通过两种方式:一种是用更多的收入来维持生产性的劳动……;另一种是不增加任何劳动量,而使等量劳动的生产效率增大。”前一种方法要求社会纯收入中有更大比例用于再投资,从而增加社会资本存量;后一种方法要求改善各种要素的组合方式,使一定的投入有更大的产出,而这一点只能通过增大资本投入进行农业改良和机器运用才能做到。

19 世纪 30 年代,工业革命在西欧各主要资本主义国家已经或即将完成,以蒸汽机为标志的大机器生产强有力地推动了社会生产力的进步。与之相联系,资本的积聚和集中也达到了空前的规模。一些西方学者据此认为,经济增长率最终取决于资本积累率,资本积累水平较之劳动要素投入对增长具有更大的影响。于是,西方关于经济增长的研究开始背离古典经济学的传统,逐渐走上了资本决定论的道路。

① 斯密:《国富论》(上卷),商务印书馆,1972 年,5 页。