

寿险公司 资本充足率及其模型 研究

SHOUXIAN GONGSI
ZIBEN CHONGZULü JIQI
MOXING YANJIU

卓志 著



中国金融出版社

寿险公司资本充足率 及其模型研究

卓 志 著

 中国金融出版社

责任编辑：孔德蕴

责任校对：李俊英

责任印制：张 莉

图书在版编目 (CIP) 数据

寿险公司资本充足率及其模型研究 (Shouxian Gongsì Ziben Chongzulü Jiqi Moxing Yanjiu) / 卓志著. —北京：中国金融出版社，2007. 4

ISBN 978 - 7 - 5049 - 4355 - 2

I. 寿… II. 卓… III. 人寿保险—保险公司—资金管理—研究—中国
IV. F842. 62

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 046344 号

出版 **中国金融出版社**
发行

社址 北京市广安门外小红庙南里 3 号

市场开发部 (010)63272190, 66070804 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 82672183

邮编 100055

经销 新华书店

印刷 北京市松源印刷有限公司

尺寸 170 毫米 × 228 毫米

印张 13

字数 248 千

版次 2007 年 7 月第 1 版

印次 2007 年 7 月第 1 次印刷

定价 28.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 4355 - 2/F. 3915

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

前 言

寿险业是一项极富公共信托性的产业。国家对寿险业实施监管通常是以公众利益，确切地说，是以“保单持有人利益”的维护作为一大政策目标。公众利益或保单持有人利益的维护，有赖于作为寿险产业基本组织细胞的寿险公司的稳健、持续经营和不断发展。而寿险公司持续运行与壮大发展，资本及偿付能力的充足是不可或缺的条件。寿险公司的资本充足与否，直接影响到寿险公司新业务的增长和扩展、偿付能力的强弱，进而危及寿险公司的生存与发展。因此，寿险公司资本充足率既是寿险业自身发展的需要，也是国家和政府始终予以高度关注的问题。对处于寿险业发展初期的我国而言，立足国家和政府监管的视角，开展寿险公司资本充足率及其相关问题的研究，有十分重要的现实意义和理论意义。

对寿险业实施国家和政府的监管，发达国家存在自由市场经济和政府适度介入下的市场经济两种观点的论争。寿险产业的特殊性和市场经济运行的实践，业已使政府监管寿险业得到了广泛的认同，亦即仅靠“看不见的手”调节市场的自由竞争，不仅可能产生很多负面的影响，而且在一些时候也会出现缺陷与失灵。相反，政府适度介入的市场经济理论，从自由与公开及公众利益的角度出发，认为市场由于信息不对称和不完美，必要的监管可以确保信息更加完整、市场运作更加良性。对寿险市场而言，缺乏政府监管的寿险公司可能提供对投保人或被保险人欺诈性的服务；可能对资本充足率和偿付能力的维持缺乏内外压力。国外一些学者（如 Mitnick）曾强调政府监管：一是为了修正那些在理想情况下被认为是合乎需要的，而在实践中却发挥错误功效的故意的活动。二是控制那些非故意活动的副产品。发达市场经济下的政府对寿险业监管的一项重要的、核心的内容，是对资本充足率和偿付能力实施有效的监管。它们对寿险公司资本充足率的最低要求的研究和有关规定，尤其研究路径和方法，对我国相关问题的研究有重要的参考和借鉴价值。我国寿险业自 1980 年恢复

以来,90年代得到了令世人瞩目的发展。中国保险监督管理委员会(以下简称保监会)的成立,标志着我国保险监管开始进入正规化与法制化。近年来,保监会实施了一系列研究,出台了偿付能力监管指标体系。国内理论研究中出现了不少研究寿险公司及其偿付能力的文献,但是从政府监管的视角,对寿险公司资本充足及其最低边际,以及与偿付能力的关联性方面的研究,是我国面对的一项全新课题。

本书以寿险与精算理论及寿险公司运作机理为指导,结合国内外相关理论成果,对我国寿险公司资本充足率及其模型进行研究,其研究目标为:分析影响我国寿险公司资本充足与否的主要因素,运用跨学科的知识和原理,将资本充足与偿付能力以及保险基金等问题放在寿险业整体和系统的层面,建立一套适合我国寿险公司资本充足率的精算方法和模型,以提高寿险监管的科学性,强化寿险公司的稳健经营,维护寿险公司被保险人的利益,促进寿险业的长久发展。本项目研究的主要内容包括:公司与寿险公司资本的一般理论,寿险公司业务、不同组织形式和会计等与资本的关系分析,寿险公司尤其是我国寿险公司资本充足问题的理论与精算分析,以及我国寿险公司资本改善的政策和途径探索。通过上述分析和研究,初步回答和解决了如下一些关键问题:较为系统地考察了寿险公司资本及其与寿险公司业务、组织形式和会计等的关系;分析研究了寿险公司资本充足的一般理论与方法,进而寻求与探索寿险公司资本充足率的一般理论与模型;提出了寿险公司稳健、持续经营与健康发展的资本、偿付能力以及法定基金等综合平衡的系统方法与模型,并从我国寿险监管的视角,提出寿险公司如何改善资本充足状况的政策建议。

本书是在西南财经大学教授卓志博士主持完成的国家课题“寿险公司资本充足率及其模型研究”基础上适当修改而成的,其中卓志教授负责课题思路构思,论证设计,撰写提纲,布局逻辑结构,主持研究、撰写、修改与总纂;西南财经大学的胡三明、李江红、梁鑫杰、林丽娟、刘芳等直接参与了项目的部分研究和撰写工作;西南财经大学的潘阳、肖莺、舒廷飞、薛梅、刘震等帮助查阅整理了部分文稿;中国保险监督管理委员会的丁昶,中国平安保险(集团)公司的沈成芳,中国大地保险公司成都分公司的刘震,南开大学、中国人民大学的有关人员等对课题研究给予了一定的建议。本书内容的研究和出版直接受益于国家自然科学基金

的资助，同时也得到西南财经大学“十五”、“211 工程”建设项目的大力支持，西南财经大学科研处在项目研究与管理上给予了一定的配合与指导。在此，对国家自然科学基金，对西南财经大学，对课题组的成员以及对课题给予帮助与支持的单位（协作单位）和相关人员，表示衷心的感谢。

由于本书涉及一个国内外均认为是高难度与动态的问题，不仅因为内容涉及不同国家的保险监管，可资直接借鉴的资料和成果不多，而且中国寿险业也处于发展初级阶段，规律性不明显，加之我们研究水平有限，因此论述不充分、不全面，甚至错误与不足在所难免，恳请读者批评指正。

卓 志
2007 年 3 月

目 录

第一章 资本性质及其理论	1
第一节 资本及其相关范畴演进与发展.....	1
第二节 不同学术流派下的经济资本理论.....	4
第三节 文化资本与社会资本的有关理论	12
小结	18
参考文献	18
第二章 公司资本与寿险公司资本	20
第一节 公司资本及其理论	20
第二节 寿险公司资本及其相关范畴	26
第三节 寿险公司资本的重要性	34
第四节 寿险公司资本与一般公司资本的比较研究	36
第五节 有关寿险公司资本的理论与流派	37
小结	39
参考文献	40
第三章 寿险公司的组织形式与结构和资本	41
第一节 寿险公司的组织形式与结构	41
第二节 国有独资寿险公司的组织结构与资本	44
第三节 股份制寿险公司的组织结构与资本	45
第四节 相互制寿险公司的组织结构与资本	50
第五节 寿险公司组织形式改变或上市与资本改善	52
小结	58
参考文献	58
第四章 寿险公司业务与资本的匹配	59
第一节 寿险公司业务与资本匹配理论分析	59
第二节 我国寿险公司业务与资本匹配的实证分析	64

第三节 我国寿险公司业务与资本匹配的对策探索	70
小结	80
参考文献	81
第五章 寿险公司会计准则与资本的关系	83
第一节 寿险公司经营、核算与会计准则	83
第二节 寿险公司会计准则及其比较	87
第三节 资本交易及其确认、计量与披露	93
第四节 资本充足性要求与我国保险会计准则构建	99
小结	103
参考文献	104
第六章 寿险公司资本与偿付能力	106
第一节 寿险公司的偿付能力及其额度	106
第二节 寿险公司偿付能力的衡量与模型	114
第三节 寿险公司偿付能力边际或额度中资本的大小的规定与探讨	126
第四节 影响寿险公司偿付能力构成中资本大小的因素	136
小结	137
参考文献	137
第七章 国内外寿险公司的资本状况的比较研究	141
第一节 国外寿险公司的资本状况与简要分析	141
第二节 国外寿险公司资本状况分析的经验启示	144
第三节 国内主要寿险公司资本状况的实证分析	149
第四节 国内寿险公司资本存在的问题与原因	155
小结	165
参考文献	166
第八章 寿险公司资本充足率模型及其资本改善的探索	168
第一节 寿险公司资本结构模型与风险管理	168
第二节 寿险公司资本充足率的常见模型及其借鉴	173
第三节 资本充足性与偿付能力监管原则	189
第四节 改善我国寿险公司资本的条件与措施分析	192
小结	197
参考文献	197

第一章 资本性质及其理论

第一节 资本及其相关范畴演进与发展

一、资本范畴及其研究演进

“资本”是当今社会使用频率最高，却又含义最为模糊的术语之一。“它有时意味着财富，有时指生产要素和生产手段，而在其他场合，则又是企业净资产的代名词，或者企业资产的货币体现。”可以说，迄今为止，对“资本”这一概念，尚缺乏统一的认识。在不同学科、不同领域，从不同的角度，人们对“资本”往往会有不同的理解。

虽然人类社会进入商品经济时代资本业已存在，但是对于资本及其相关问题的研究，却开始于资本主义经济萌芽时期。随着资本主义的产生与发展，人们开始关注资本，对资本的明确认识和概念澄清的要求和呼声渐高，以至于从那时起资本问题的研究逐步变得重要起来。资本作为经济与财务和会计中最为基础和重要的概念，从经济与财会理论的角度开展对资本的研究，事实上不管过去还是现在人们的讨论与研究从来就没有停止过，而且人们对资本的认识也随着社会和经济的发展不断深化与深入，但令人遗憾的是，由于资本问题的复杂性与时代性，资本的范畴、内涵也是不断地在扩大和拓展，对资本问题中的一些基础内涵与理论认识，尚没有形成一个统一的共识和四海通行的规则。

在西方经济思想史上，最初，资本（Capital 源自 Caput）一词被用来表示与利息相对的贷款的本金，而与“生息金额”同义，其本身含有增殖之意。亚里士多德称一种财货为货殖（实际上就是指资本），因为它把“无限地保存和增加货币看做是经济活动的最终目标”。16 世纪前后的重商主义者不仅沿袭前人关于资本增殖的观点，而且坚决相信资本必须从流通中产生，流通是资本的唯一源泉。前资本主义时期资本形态（马克思称之为洪水期前形态）具体表现为商业资本和高利贷资本，其增殖物即商业利润和借贷利息。对此，马克思分别用 $G-W-G'$ 和 $G-G'$ 两个模型形象地表达了资本及其增殖的逻辑内涵。

古典经济学派最先发现并提出资本增殖的物质基础不在流通领域,而在生产领域,从而第一次提出“生产资本”的概念。斯密把资本定义为用于生产以取得收入的“预储资财”,亦即用于生产并取得利润的生产资料,凸显资本的生产内涵。庞巴维克却认为作为生产的资本是与生产的迂回程度相关的,生产方式愈是迂回,生产手段愈具有资本的属性,“因为迂回方式的范围的每一次扩大都意味着有更多的力量来为人类服务”。实际上,他提出的社会资本(或生产资本)就是在迂回过程中的各个阶段的中间物集合体。

不论是亚当·斯密还是庞巴维克,定义资本均侧重于生产力方面,限于有形资本,而对资本的预见性和无形性认识不足。新古典学派的创始人马歇尔把资本看做与劳动和土地相同的生产要素。他认为“一个人的资本是他的财富中用于获得货币形态的收入的那一部分”。“那些属于他的权利和由此获得的收入以及在近代金融市场的复杂形态下可有的对资本的一切支配权”。这样,资本不仅用来解释生产中的问题,更多地用来解释利润的分配问题,这对理论经济学界以及经济的发展无疑是一个巨大的进步。

马克思对资本本质、特点、运动规律等的揭示,无论其深度和广度,都具有它的深刻性和独到性。马克思认为,资本是可以带来剩余价值的价值,它存在的最初形态是货币。但货币要转化为资本,劳动力必须成为商品,如果不确认劳动力是商品,就不能科学解释剩余价值的来源。马克思的这一思想揭示了资本主义条件下资本的实质,以及发现了资本家购买劳动力,并无偿占有劳动力创造的剩余价值的资本主义经济关系。

从上面的回顾与描述可以看出,有的学派和学者侧重于资本的社会属性(如马克思),资本的社会属性反映资本所有权的归属以及由此而决定的资本所体现的经济关系;而有的学派和学者侧重于资本的自然属性,即反映在其实现价值增殖的功能上。为了使资本的定义具有普遍适用性,界定资本的内涵无疑应以资本的自然属性为基础。

在现代经济学中,主要从下列三种角度理解资本。

第一,从生产的角度看,资本是用于生产其他商品的手段,包括厂房和机器设备等在内的所有投资品的总称。它是生产的三个主要要素之一,其他两个主要要素是土地和劳动(当然有了资本,这两者也可以买到,因此,广义的资本也包括它们在内)。从企业的角度来看,资本是一家公司的总财富或总资产,因而不仅包括资本货物(有形的资产),同时也包括商标、商誉和专利权等。作为会计学的术语,它代表从股东那里得到的全部货币,加上留归企业用的全部利润。

第二,从资本主义社会特有的生产关系角度看,根据马克思的观点,资本是

靠剥削雇佣工人而带来的剩余价值的积累。它是一种价值形态,体现着资本家与雇佣工人之间的剥削与被剥削关系。资本在现象上表现为一定数量的货币和生产资料,但是货币和生产资料本身并不是资本。只有它们被资本家占有,并用来剥削雇佣工人、占有剩余价值时才成为资本。资本不是物,而是在物的外壳掩盖下的资本家对雇佣工人的剥削关系。资本是一个历史范畴,它以劳动力商品的存在为条件。

第三,从金融市场的运行的角度看,金融市场是相对于实物财产如房地产、机器设备等市场而言的。金融市场是有价证券的交易关系的总和。资本市场是金融市场的一部分,具体来说,资本市场是指证券融资和经营一年以上中长期资金借贷的金融市场,其融通的资金主要作为扩大再生产的资本使用,故称其为资本市场。资本是企业资产的所有权、控制权、收益权或剩余索取权的凭证,可以通过如股票、债券等证券凭证代表。因为这些凭证代表着对企业实物资产的所有权或某种收益权,这些凭证的交易实际上是对企业所有权、收益权等的交易,资本市场上交易的通常就是这些凭证。结合上述可见,第三种概念与第一种概念是密切相关的,在实证分析中一般要将两者结合起来。

二、资本范畴与一般的分类

在资本主义萌芽时期,人们注意到一种特殊的货币在个人财富积累和经济增长中的重要作用,从而提出了货币资本概念。随着资本主义的发展和工业时代的出现,土地、机器、原材料等生产资料成为财富和经济增长的决定因素,进而土地资本、生产资料资本等概念被相继提出,资本的内涵得以扩展。第二次世界大战以前,事实上资本的范畴已经扩展到了能促进经济增长的一切自然物质因素。第二次世界大战以后,世界经济的增长由粗放型转向集约型,人的作用越来越重要,人的素质成为推动经济的主导力量,人作为一种重要因素被纳入了资本的研究范畴,从而人力资本、知识资本、智力资本等一系列概念相继提出。在20世纪80年代以来,世界经济开始进入全球化阶段,在全球背景下公司开始展开竞争,竞争的加剧使影响经济的一切因素都被纳入资本的范畴进行研究,包括企业组织结构、经营理念、企业文化等都被看做是企业特有的一种资本。在这样的全球化思潮与浪潮下,公司企业所在的国家文化、社会状况等也同样被视做一种资本,有学者提出了文化资本、社会资本等概念。

目前,一方面,对资本的认识和研究已不仅仅停留在经济学的层面,就是说,除经济的层面,它已经扩展到了社会经济乃至人类文化等多学科与多领域。众多经济学家、财务学家、社会学家等开始站在整个人类社会整体的高度展开对

资本的研究,随之而来的是资本范畴和内涵等有关资本的理论 and 实践被极大地拓展。另一方面,由于众多学者都各自从不同的学科、不同的视角、不同的方法并基于不同的制度背景对资本及其相关问题进行研究,所以对资本的描述和研究观点便有不同的诠释,甚至出现大相径庭的解释。正是如此,它推动着资本问题的深入研究,而且有关的研究仍在继续深化与发展,很多关于资本的理论正在指导着实践,在实务中有效地运用。

“资本是积累的劳动——是一种镶嵌在客体或主体的结构当中的力量,也是一种强调社会界内在规律的原则”。在社会中,资本是一个最重要的结构性因素。资本可以分为三种形式[参见:法国社会学大师布迪厄(Bourdieu)发表的著名的论文《资本的形式》(1989)]:

(1) 经济资本,这种资本可以立即直接转换成金钱,这一转换过程是以私人产权的形式制度化的。

(2) 文化资本,在某些条件下,这种资本能够转换成经济资本,这一转换过程是以教育资质的形式制度化的。

(3) 社会资本,它由社会义务(或联系)所构成,在一定条件下也可以转换成经济资本,而这一转换过程是以某种高贵身份的形式制度化的。

第一种类型的资本包含了我们经常说的物质资本、自然资本、金融资本等,它是基础性的资本类型。其他类型的资本是从它当中分离出来,如目前获得广泛认同的人力资本,以及正在日益受到重视和获得研究的社会资本、文化资本等,都是以经济资本为基础的。第二种类型的资本的划分现在还存在众多分歧。我们认为它不仅应当包含人力资本、知识资本、智力资本,而且应当包含一切和文化因素有关的资本形式,如公司的内部组织结构、经营理念、公司文化等。第三种类型的资本学术界仍在激烈争论,我们认为其是一种主体的外部资源。对个体来说应当包括个人的社会关系、社会阶层和社会地位等。对于公司来说至少包括现在经常提到的信用资本,也应包括公司和政府、消费者等的关系,公司的社会形象,以及可以使公司在竞争中占有优势的一切公司掌握的社会关系资源等。

第二节 不同学术流派下的经济资本理论

一、马克思经济学有关资本的理论

马克思的《资本论》以资本为研究对象,其对资本理论的贡献主要由四个方面的理论分析组成:

1. 关于资本的本质和起源的分析。资本具有双重性,它不仅是一种物的生产手段,而且代表着对工人的支配权,从而体现一种社会关系;资本的原始积累是长达几个世纪中通过暴力手段掠夺广大农民和小生产者的结果;而且这种资本的原始积累是资本主义生产的前提。

2. 关于资本的生产和分配职能的分析。其基本思想是:资本主义生产过程是一般生产过程和价值增殖过程的统一,资本的生产职能也具有双重性。一方面作为生产过程的因素成为劳动生产率提高的主要条件和手段,另一方面又作为预付价值(主要是可变价值)参与价值形成和增殖过程。而资本的分配职能则体现在对工人剩余价值的无偿占有上。资本的生产与分配决定了资本主义生产方式的性质及其基本规律。

3. 关于资本积累和经济增长的分析。资本积累是扩大再生产的源泉,由追逐利润的内在动力和自由竞争的外在压力形成了一种机制,促使资本积累不断地进行。在积累的过程中,资本有机构成将逐渐提高,从而导致产业后备军的形成和扩大与工人阶级的状况的恶化,这便是资本积累的一般规律,而这个一般规律的最终结果将是资本主义为社会主义所代替。

4. 关于资本流通过程及实现问题的分析。马克思主要从经济运行的角度考察和分析了资本主义积累过程的内在不稳定性。

从以上的简要归纳可以看出,马克思认为资本是能够带来剩余价值的价值。资本的本质不是物,而是在物的外壳掩盖下的经济关系。马克思的资本概念包括以下基本含义:第一,资本的本性是增殖。第二,资本的生命在于运动。资本的本性是增殖,资本就是能够增殖的价值。资本要真正实现价值增殖,就必须不断地处于运动中。其次,关于资本的范畴,马克思认为在资本主义生产方式产生以前资本就早已存在,资本并不是一个只反映资本主义经济关系的特殊范畴。马克思曾指出:“在我们的研究过程中,我们将会发现,生息资本和商业资本一样,也是派生的形式,同时会看到为什么它们在历史上的出现早于资本的现代基本形式。”(《资本论》第一卷第187页)马克思明确地把资本分为资本的“古老形式”和“资本的现代基本形式”。前者是指在资本主义生产方式产生以前就早已存在的商业资本和生息资本,后者是指在资本主义生产方式中居于统治地位的产业资本。从这里可以看出马克思已经否定了资本是资本主义特殊经济范畴的传统观念,认为资本是商品经济和社会生产力发展的产物,是商品经济的一般范畴。

马克思对资本的分析主要采取的是价值、剩余价值的范畴,而不是价格、利润等范畴,前者注重抽象、历史、制度的分析,后者注重具体、现实、实证的分析。实际上,虽然马克思的资本理论将分析研究的中心置于社会、历史的方面,

然而其整个理论体系中也包含不少关于经济运行机制和技术经济关系方面的阐述和原理。这些原理由于反映的是不依社会制度为转移的现代化大生产中的各种技术经济关系及其发展规律,这是在建设社会主义现代化的今天,尤其应该加以继承和发展的。

二、西方经济学有关资本的理论

有学者指出,马克思资本理论同西方资本理论相比,“在社会历史性方面,马克思经济学及其资本理论具有无与伦比的深度与广度,西方经济学及其资本理论则相形见绌;而在技术经济分析方面,西方经济学及其资本理论成果显著,马克思经济学及其资本理论则相对薄弱”。事实上,在重商主义那里乃至工业革命之前,谈不上什么系统的资本理论,尤其是进行定量分析的资本理论。可以说,西方资本理论发展于西方古典经济学,成熟于新古典经济学,在现代西方经济学中得到继续发展。由于资本形成与消费、生产和分配密切相关,因此西方资本理论的研究已经扩展到生产、收入分配,资本积累与经济增长,动态均衡与非均衡,资源配置等许多方面。

(一) 古典经济学的资本理论

正像古典经济学本身标志着作为一门科学的经济学的开始建立一样,古典的资本理论也标志着真正科学意义上的资本理论的开始。

古典学派中的重农学派率先开展资本的研究。其代表人物魁奈(F. Quesnay)和杜尔格(A. R. J. Turgot)改变了以往人们对财富起源的看法,把经济研究的重点从流通领域转向生产领域。主张农业生产是真正和唯一的生产领域,农产品是纯产品,进而是社会财富的唯一源泉。从这一基本观点出发,重农学派集中研究了一种特殊的农业资本形态。例如,魁奈曾指出要进行农业生产,必须首先投入各种物质资料,把资本作为预付,其目的是生产纯产品。虽然魁奈终将纯产品归因于自然,并曰“土地是财富之母,劳动是财富之父”,但是不可否定他使用“生产表”来表示社会再生产过程中的各种复杂关系,后来对宏观经济分析和均衡分析产生的影响,以及隐隐约约地将资本视为一种生产要素的概念。后来,杜尔格对资本理论的分析,已不限于农业中的资本,而且还分析制造业等部门的预付资本;不仅分析资本在生产中的作用,而且也分析资本的收入,划分了资本主义社会中的各种收入范畴,如工资、利润、利息和地租等。

亚当·斯密(Adam Smith)的《国民财富的性质与原因的研究》(以下简称《国富论》)是古典经济学的集大成之作,它的出版标志着古典经济学的确立。斯密超越了重农学派认为只有农业生产才是创造财富的狭隘见解,指出一切生产

部门的劳动都是财富的源泉。他认为,增加国民财富有两条途径:一是提高劳动生产率,二是增加就业者人数。劳动分工是提高劳动生产率的主要途径,而分工又与交换相联系,由此斯密分析了交换、货币、价值、分配等一系列问题;另一方面,增加就业者人数则需要资本积累,是增加国民财富的重要途径。据此斯密展开了对资本理论的系统论述,他定义资本是为了生产而积累起来的财富。这个定义比重农学派的预付概念更加一般化。在资本的来源和积累的动机上,斯密认为,资本来自于勤劳和节俭,勤劳创造财富,而财富又通过节俭被积累起来导致资本形成。他认为资本家的收入分为两部分:一部分是用于目前消费的部分,另一部分是积累起来用做资本的部分,而资本家进行积累的根本动机是为了获取利润。在资本的构成与职能等问题上,斯密明确地提出和区分了固定资本与流动资本这两个概念,并根据资本周转方式的不同而将总资本分为固定资本与流动资本两部分。斯密还把人们通过学习而获得的技术和才能也视为固定资本的一部分,这说明他已经具有人力资本的先驱思想。他认为,资本的作用在于推动和协助劳动,使生产得以进行。流动资本通过预付而使劳动成为可能,固定资本则通过提高劳动生产率而使劳动更加便利。在他看来,资本积累不仅导致劳动量的增加,而且导致劳动生产率的提高。在资本对国民收入格局的影响问题上,他指出在资本积累和土地所有权发生之前,产品价值唯一地由消耗的劳动量所决定,从而全部收入都表现为工资收入而归劳动者所有。而当资本积累与土地私有出现之后,资本所有者和土地所有者将不可避免地参与收入分配,因而产品在补偿工资以后还要出现剩余,从而国民收入将分解为工资、利润、地租三部分。此外,斯密还探讨了三种收入的动态变化问题,他指出,随着资本积累的进行和国民财富的增长,土地和工资将会增加,而利润率将会逐渐降低;不过,劳动生产率提高等因素会在某种程度上抵消利润率变小的趋势,因而资本积累会进行下去,这与资本边际生产率随着资本的增加而递减的现代理论可以说是不谋而合。

古典经济学派另一位伟大学者大卫·李嘉图进一步发展斯密创立的经济理论,并成为古典经济学的完成者。在其名著《政治经济学及其赋税原理》里,李嘉图基本上继承了斯密有关资本的定义和基本特征,但其研究重点与斯密的不同,如果说《国富论》研究的对象是国民财富的总量,那么《政治经济学及其赋税原理》研究的对象则是国民财富的分配。李嘉图的理论可以说是对斯密理论的重要补充,在他著作的序言中开宗明义地指出:确立支配全部国民产品在三大阶级之间分配的法则,乃是政治经济学的主要问题。像斯密一样,李嘉图将国民收入划分为工资、利润、地租三个基本范畴,分别在工人、资本家、地主三大

阶级之间进行分配。李嘉图认为,工资本质上是一个外生变量,它是由维持工人及其家庭生活所必需的生活资料的价值即最低生活费用所决定的;利润是产品价值超过工资以上的部分,因而是一种剩余,工资与利润之间存在一种此消彼长的对立关系;地租是产品价值超过工资加利润以上的余额。李嘉图对经济学的重要贡献之一是提出了在资本积累过程中利润率趋于下降的规律。据此观点,随着资本积累的进行和经济的发展,将会导致对农产品需求的增加,由于土地收益递减规律的作用,在农业中连续地投入同量劳动和资本所带来的产品增量将逐渐降低,从而农产品价格将逐渐提高。农产品价格提高一方面会使地租量增长,另一方面由于这是为保证实际工资水平不变将要求货币工资提高,从而会导致利润量和利润率的降低。进一步,如果没有其他方面的力量来阻止这个过程继续下去的话,那么终究有一天,资本积累将因利润率降为零而归于终结,整个经济将达到无增长的静止状态。此外,李嘉图还提出了工资提高将会导致更新技术的机器的使用从而资本加深的著名论点,这体现了资本与劳动相互替代的现代经济思想,后来被称为“李嘉图效应”,现在已经成为新古典的主流理论之一。

古典学派的其他学者,也有关于资本的论述。如萨伊(J. B. Say)认为劳动、资本(生产工具)和自然(土地)是资本主义生产的三要素,并提出了“三位一体”公式:土地地租,资本利息,劳动工资。萨缪尔森(P. A. Samuelson)认为资本就是财富,他说:“现代先进的工业技术是以使用大量的资本为基础的:精致的机器设备,大规模的工厂,成品与半成品仓库与存货。‘资本主义’得到这一名称,是因为这种资本或生产性的‘财富’,主要是某些人(资本家)的私有财产。”

从上所述可以看出,古典经济学的资本理论基本上建立了资本理论的核心概念,例如,对资本的定义、资本积累对国民财富的作用、资本的收入等问题都进行了比较系统的分析。但古典经济学的局限也是明显的:一是对技术分析和社会分析没有区别,例如,时常将价值与价格的概念混淆;二是主要为定性分析而缺乏定量的分析;三是基本没有涉及资本的测量问题。

(二) 新古典经济学的资本理论

新古典经济学即是经济学说史所谓的边际主义革命。新古典经济学将近代自然科学广泛应用于经济研究领域,通过严密的逻辑推理与数学论证将大多数经济关系表示为具有明确规定性的数量关系,并据此概括出带有公理性的有关经济行为的各种规则。将经济学的分析方法从社会的、历史的、具体的、定性的分析转向实证的、一般的、抽象的、定量的分析,为此后的经济学研究和分析奠定了基础和规范,经济学的数学化和公理化运动可以说是由此开始的。新古典经济学关

于资本的理论主要指克拉克的边际生产力论、瓦尔拉斯的一般均衡理论和奥地利学派庞巴维克的资本理论。它们的共同特征都是从技术关系的角度来描述资本的性质。

克拉克的边际生产力理论把具体的资本品转化为同质的抽象资本数量。克拉克使用了“持续性”概念来说明资本的性质。他认为,从生产过程的持续性来看,实物资本被使用、磨损和替换后,必须在价值形态上保持持续性,正是资本的这种持续性,使人们把这类财富称为资本。重要的是资本必须保持不变,这样在任何时点上,资本像土地一样,被固定在某种数量和形式上,从而可以用资本和货币形态来表示持续的实物资本形态。法国的瓦尔拉斯提出了资本化的收入概念,且论证了在均衡条件下所有资本品的净利息率都相等的结论;在其一般均衡理论中,资本是各种具有生产性能的实物品,是一种生产要素。由于他从微观角度来研究各种市场的一般均衡,因此,资本相对于特定的产品生产,都是具体的资本品,是生产函数中的一种要素投入。奥地利学派的庞巴维克认为,资本不是一种独立的生产要素,资本品是原始生产要素(土地和劳动)生产的新产品,它们在生产消费过程中被用做中间投入,因此资本主义生产是一种间接或迂回的生产,资本的利润率取决于迂回生产方法的生产率和人们对消费的时间偏好。

虽然人们一般认为奥地利的门格尔和法国的瓦尔拉斯等是新古典经济学的创始人,但是除上述学者的资本论述外,欧美许多国家的经济学家都做出了不少贡献。例如在资本理论上,奥地利学派的卡尔·门格尔提出了确定资本收入的“推定理论”(Imputation Theory),威塞尔发现并明确阐述了机会成本的原理;英国的杰文斯对资本数量的概念和计量进行了研究,提出了两个相互联系的资本数量概念:其一是投入的资本量,其二是资本的投资量。虽然他们各自的资本理论的具体形态多种多样,但是贯穿其间的共同特征是:第一,使用了边际的分析方法;第二,资本的收入取决于边际生产率。

(三) 现代西方经济学的资本理论

现代西方经济学流派繁多,在资本理论研究侧重点各异。现代西方经济学的资本理论是对新古典经济理论的完善和发展,具体体现在下列几个主要方面:

第一,方法显得更为严谨和系统。美国经济学家杰拉尔德·德布鲁(Gerard Debreu)和肯尼思·阿罗(K. J. Arrow)等人运用集合理论(例如,凸论)和拓扑学原理等取代传统的微积分方法,对传统的微观经济学问题进行了一种严格的公理式分析,证明了在完全竞争条件下经济一般均衡的存在及其稳定性和唯一性,以及相应的福利含义,在某种程度上克服了局部均衡分析的局限性,并由此对资本的生产和分配问题进行了更系统的分析。希克斯用帕累托的无差异曲线分