

“十一五”国家重点图书出版规划



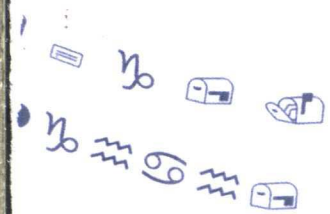
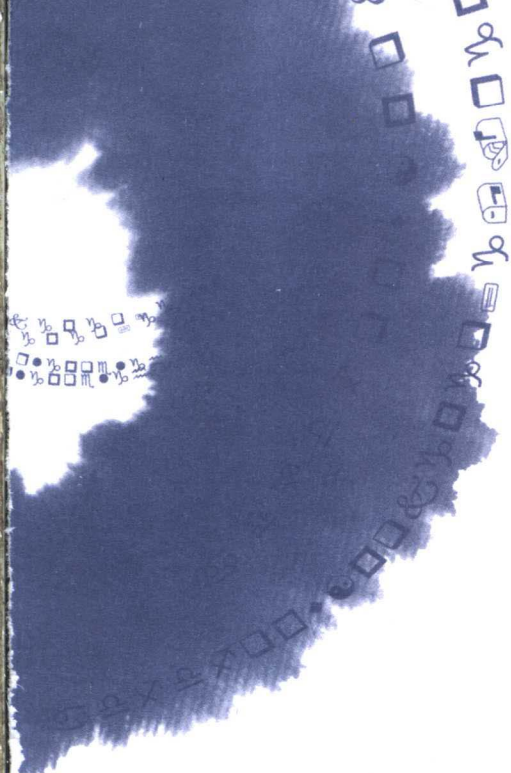
中国经济问题丛书

ZHONGGUO ZIBENJILEI: LUJING XIAOLÜHE ZHIDU GONGJI 中国资本积累：路径、效率和制度供给

吕冰洋 著



中国人民大学出版社



“十一五”国家重点图书出版规划

中国经济问题丛书

ZHONG GUO JING JI WEN TI CONG SHU

中国资本积累： 路径、效率和制度供给

ZHONGGUO ZIBENJILEI: LUJING XIAOLÜHE ZHIDU GONGJI

吕冰洋 著



中国人民大学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中国资本积累：路径、效率和制度供给/吕冰洋著．

北京：中国人民大学出版社，2007

（中国经济问题丛书）

ISBN 978-7-300-08308-7

I．中…

II．吕…

III．资本积累—研究—中国

IV．F12

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2007）第 103970 号

“十一五”国家重点图书出版规划

中国经济问题丛书

北京市社会科学理论著作出版基金资助

中国资本积累：路径、效率和制度供给

吕冰洋 著

出版发行 中国人民大学出版社

社 址 北京中关村大街 31 号

邮政编码 100080

电 话 010-62511242（总编室）

010-62511398（质管部）

010-82501766（邮购部）

010-62514148（门市部）

010-62515195（发行公司）

010-62515275（盗版举报）

网 址 <http://www.crup.com.cn>

<http://www.ttrnet.com>（人大教研网）

经 销 新华书店

印 刷 河北涿州星河印刷有限公司

规 格 148mm×210mm 32 开本

版 次 2007 年 8 月第 1 版

印 张 14 插页 2

印 次 2007 年 8 月第 1 次印刷

字 数 313 000

定 价 28.00 元

版权所有 侵权必究

印装差错 负责调换



《中国经济问题丛书》

总 序

经济理论的发展与变化是和经济实践紧密联系的，在我国继续向社会主义市场经济体制过渡的今天，实践在呼唤经济学的发展和繁荣；同时，实践也为经济学的发展创造着条件。

中国的市场化改革是没有先例的，又没有现成的经济理论作指导，这是中国学者遇到的前所未有的挑战。他山之石，可以攻玉。随着一大批西方经济理论译介进来，以及一大批具有现代经济学素养的人成长起来，认识 and 解决中国问题开始有了全新的工具和视角。理论和实践是互动的，中国这块独一无二的“试验田”在借鉴和运用现代经济理论的同时，势必会为经济理论的发展注



入新的活力，成为其发展的重要推动力量，而建立在探讨中国经济问题基础之上的经济学也才有望真正出现。中国经济问题正是在这个大背景下获得了特别的意义。

我们策划出版《中国经济问题丛书》的主要目的是为了鼓励经济学者的创新和探索精神，继续推动中国经济学研究的进步和繁荣，在中国经济学学术著作的出版园林中，创建一个适宜新思想生长的园地，为中国的经济理论界和实际部门的探索者提供一个发表高水平研究成果的场所，使这套丛书成为国内外读者了解中国经济学和经济现实发展态势的必不可少的重要读物。

中国经济问题的独特性和紧迫性，将给中国学者以广阔的发展空间。丛书以中国经济问题为切入点，强调运用现代经济学方法来探究中国改革开放和经济发展中面临的热点、难点问题。丛书以学术为生命，以促进中国经济与中国经济学的双重发展为己任，选题论证采用“双向匿名评审制度”与专家约稿相结合，以期在经济学界培育出一批具有理性与探索精神的中国学术先锋。中国是研究经济学的最好土壤，在这块土地上只要勤于耕耘，善于耕耘，就一定能结出丰硕的果实。



目 录

第一章	导言.....	1
	第一节 研究意义.....	1
	第二节 主要内容.....	3
	第三节 本书的创新点.....	6
第二章	经济增长与资本积累：理论 解释.....	9
	第一节 资本和资本积累的 范畴界定.....	9
	第二节 资本积累在经济发展中 的重要性	12
	第三节 古典经济学和马克思经 济学中的资本积累 ...	14
	第四节 发展经济学中的资本 积累	17



第五节	新古典经济增长理论中的资本积累	21
一、	哈罗德-多马模型中资本积累的决定作用	21
二、	新古典外生增长模型中的资本积累	22
第六节	内生增长理论中的资本积累	25
一、	单部门内生增长模型的资本积累	26
二、	两部门内生增长模型的资本积累	33
第七节	本章小结	36
第三章	中国资本积累的规模、特征及增长作用	39
第一节	中国资本投入的测算	40
一、	资本投入的测算方法	40
二、	总量资本测算	41
三、	区域资本测算	41
四、	设备资本和建筑资本存量估算	42
第二节	中国资本积累的现象观察	44
一、	资本积累的特征化事实	44
二、	工业化、城市化进程与资本积累的适应性变动	54
三、	经济转轨与资本积累的适应性变动	58
四、	要素禀赋结构的变化	61
第三节	经济增长中资本积累作用实证分析	69
一、	资本产出弹性动态分析和区域变化	69
二、	经济增长源泉的非参数法分解	76
第四节	本章小结	88



第四章	渐进式改革中资本积累路径：增长性质和路径特征	108
	第一节 有关中国经济转型成功和增长原因的研究文献综述	109
	第二节 中国经济增长的性质和悖论	117
	一、中国经济增长的性质：三重进程结合说	117
	二、中国经济增长的四个悖论	127
	第三节 资本积累的路径：经济增长背景下的分析	132
	一、改革开放前资本积累路径简要回顾	132
	二、存量改革的资本积累路径	135
	三、增量改革中资本积累路径	141
	四、转轨经济中资本积累的作用	146
	第四节 资本积累的引擎：工业化和城市化	152
	第五节 本章小结	154
第五章	资本积累的有效性：动态效率、配置效率和规模效率	157
	第一节 资本积累的动态效率分析	158
	一、资本积累动态效率定义及理论考察	158
	二、对中国资本积累的动态效率研究的文献综述	161
	三、我国资本积累动态效率方法实证分析	165
	第二节 资本积累的配置效率分析	182
	一、资本配置的驱动力	182
	二、衡量资本地区配置效率的方法	186



	三、民间部门投资的决定因素和资本配置效率的计算.....	190
	第三节 资本积累的规模效率分析.....	201
	一、经济增长理论中资本收益递增.....	201
	二、中国资本积累中收益递增的源泉.....	205
	三、资本生产率和盈利水平的变化.....	212
	四、资本规模效率的非参数法分析.....	217
	第四节 本章小结.....	226
第六章	资本积累路径与技术变迁路径：融合与互动.....	228
	第一节 经济增长理论中资本积累与技术进步的结合.....	229
	一、经济增长驱动力的理论之争.....	229
	二、资本积累与技术进步的调和模型.....	237
	第二节 中国技术变迁的路径.....	241
	一、资本积累中后发优势的利用.....	241
	二、推动技术进步的重点在于解除技术吸收障碍.....	248
	第三节 判断资本积累中技术进步的三个命题.....	251
	一、利用全要素生产率测度技术进步的不完备性.....	251
	二、资本积累中技术进步与资本价格变动之间的关系.....	254
	三、资本体现式技术进步路径.....	256
	第四节 中国资本积累中技术进步实证分析.....	262



	一、中国资本积累中存在技术进步的现象观察.....	262
	二、设备资本的相对价格变动分析.....	264
	三、工业固定资产价值的变动.....	267
	四、设备资本的边际收益率变动.....	271
	第五节 本章小结.....	274
第七章	资本积累的财政供给：制度变迁、体制约束和效果分析	277
	第一节 财政主导型资本积累的制度变迁及作用.....	278
	一、传统财政主导型资本积累体制的运行特点.....	278
	二、转轨时期财政体制的退让对资本积累的影响.....	284
	三、新时期财政体制变动的宏观意义.....	289
	第二节 现阶段体制性约束与财政投资“棘轮效应”的形成.....	293
	一、市场机制运行障碍 1：金融约束.....	293
	二、市场机制运行障碍 2：消费约束.....	295
	三、市场运行机制障碍下的财政投资依赖.....	299
	四、财政政策运行的工具性政策依赖和“棘轮效应”的形成.....	304
	五、财政分权与地方政府投资冲动的强化.....	307
	第三节 经济发展阶段与财政投资作用之间的关系考察.....	316



	一、财政投资的长期效应与其阶段性变化.....	316
	二、财政投资的作用分解及传导机制.....	318
	三、工业化和城市化进程对财政投资的内生要求.....	321
	第四节 公共资本积累的外溢效应分析.....	324
	一、影响财政投资外溢效应的因素分析.....	324
	二、财政投资外溢效应的计量模型设定.....	329
	三、财政投资外溢效应的实证分析.....	332
	第五节 政府生产性支出对资本生产率的影响.....	336
	一、政府生产性支出对资本生产率影响的理论模型.....	336
	二、政府生产性支出对资本生产率影响的实证分析.....	346
	三、促进资本生产率提高的财政支出政策选择.....	358
	第六节 本章小结.....	360
第八章	资本积累的金融供给：内生机制和市场化改革.....	364
	第一节 金融发展对资本积累影响的理论分析.....	365
	一、金融发展对资本积累的作用机制.....	365
	二、金融市场不完善对资本积累的影响.....	366
	三、金融抑制理论与金融自由化改革的实践教训.....	372

第二节	金融主导型资本积累路径的内生机制.....	374
一、	计划经济体制资金动员机制的影响	374
二、	渐进式改革路径对金融管制的影响	376
三、	管制式金融型资本积累的成本和收益.....	382
第三节	促进资本有效配置的金融体制改革	386
一、	金融体制改革的历程.....	386
二、	金融体制不利于资本有效配置的主要问题.....	390
三、	金融体制改革的方向.....	393
第四节	本章小结.....	398
第九章	结束语	400
第一节	中国资本积累的特征化事实.....	401
第二节	渐进式改革中资本积累路径特征和效率.....	403
第三节	资本积累中的内生技术进步.....	405
第四节	资本积累中的制度供给.....	406
第五节	促进资本有效积累的思考.....	409
	参考文献	413
	后 记	432



第一章

导 言

第一节 研究意义

从 1840 年第一次鸦片战争开始算起，中国经历了长达一百多年的动荡，从一个天朝大国沦落为一个极度贫穷落后的农业国家，东方文明的文化自信也深受打击。1949 年，当新中国从战争废墟中站立起来时，她面临着一个非常紧迫的任务：以最快的速度促进经济增长。然而，新中国的经济建设历经坎坷，本想以高度集中的计划体制调动一切资源实行经济赶超，结果欲速却不达，屡屡酿成经济灾难。改革开放后，面对扭曲的经济结构和落后的生产力，中国经济开始了艰难的转轨和增长进程。直到现在，经济改



革的急流险滩尚未绕过去，经济增长的前景仍带有一些不确定性。

经济增长对中国是如此的重要，那么经济增长的核心是什么？或者说经济增长的发动机是什么？一般来说，观察经济增长有两种方式，一是认为资本积累是经济增长的核心，一是认为创新或技术进步是经济增长的核心，经济学理论对此也有大量探讨。对中国而言，技术进步还处于模仿为主的阶段，技术进步大量体现在资本积累中，因此物质资本积累对现阶段经济增长仍然具有根本的促进意义。

然而，尽管资本积累对经济增长的意义尽人皆知，放眼世界，各国资本积累速度和效果却大相径庭，这在中国不同历史时期中也有所体现。为什么差异会如此巨大？这既要研究经济本质，也要对经济现象进行准确判断。就经济本质而言，就要分析我国经济增长特殊进程的成效为何异于大多数国际主流经济学家的判断？在这种特殊的经济增长进程中，资本遵循着一条什么样的积累路径？资本积累路径与技术进步路径是如何结合在一起的？在制度供给上，财政主导型和金融主导型资本积累体制是如何变迁的？制度变迁和扭曲的历史逻辑是什么？就经济现象而言，就要研究我国资本积累的特征化事实是什么？资本积累对经济增长的作用是如何变动的？在这条资本积累路径上，资本使用效率是高还是低？资本积累的制度供给有没有效率？相对目前工业化水平而言，我国资本积累是否过度？我国过去和目前高投入式增长是否真的等同于“粗放式”增长？……这一系列问题有的是当下经济研究的热点，有的是大家忽视的研究领域。本书研究意义在于对中国资本积累的一系列特征、效率、增长作用、制度供给等问题进行深入分析，目的是对作为经济



增长发动机和成果的资本积累进行详细解剖，从而从资本积累角度分析中国经济增长的规律，以及未来经济增长中应注意和解决的问题。

第二节 主要内容

本书研究内容主要分为如下几个部分。

(1) 中国资本积累的特征化事实。在实证分析的基础上，归纳出中国资本积累在经济增长中呈现出的几方面特征化事实，如中国资本收益率、资本生产率、投资率变动剧烈，要素禀赋结构不断发生变化，资本产出弹性处于下降趋势，设备资本和建筑资本变动与工业化和城市化相关……这些特征化事实很多方面与世界经济范围内资本积累的规律不一致，这些问题的提出引发了后面几章对中国资本积累问题的多角度研究。

(2) 中国经济增长的性质和悖论。笔者认为，中国经济增长的性质属于“三重进程结合”：转轨、二元经济结构和新古典式增长。它们的前提、目标和对增长的定义彼此不一致，也正是由于增长和改革目标的多重性，中国经济在市场化改革、要素流动、规模收益和市场均衡等方面存在四个重要悖论，中国资本积累路径展现的复杂性深受这四个悖论影响。

(3) 渐进式改革资本积累路径。改革开放后，资本积累路径主要包括两部分：一是存量资本积累路径，主要体现在静态资本配置效率提高和技术效率改进两方面；二是增量资本积累路径，主要体现在动态资本配置效率提高和技术进步



两方面。而推动我国资本积累最主要的两个引擎是工业化和城市化，它们对资本积累的推动不但表现在投资增长上，还表现为资本生产率的提高和资本配置效率的提高，即既促进资本量的增加，也促进资本质的提高。

(4) 资本积累的有效性。本书从资本积累的动态效率、配置效率、规模效率三个角度实证分析了中国资本使用效率问题。其主要结论为：中国资本积累是动态有效率的，区域资本配置效率与经济发展水平呈逆向关系，资本积累存在一定程度的规模收益递增现象。

(5) 资本积累路径与技术变迁路径：融合与互动。本书的研究试图改变通常将资本积累与技术进步对立起来的现象，认为资本积累路径与技术变迁路径之间存在融合与互动的关系。本书构建了一个区分设备投资和建筑投资的经济增长模型，说明对中国这样的边发展边转轨的国家而言，技术进步更主要体现在资本积累进程中。但是我国技术吸收障碍的存在对技术进步具有巨大的阻碍作用。

(6) 财政主导型资本积累。主要研究财政主导型资本积累体制的变迁、性质、形成逻辑和效率。具体内容包括：分析计划经济体制下财政主导型资本积累的经济循环和体制形成的历史逻辑、财政体制退让对金融主导型资本积累体制形成的影响、积极财政政策实施的全局意义；由于市场运行机制的障碍，我国财政投资存在着“棘轮效应”；建立生产函数分析影响财政投资外溢效应的因素，并给出实证分析结论；利用政府提供公共物品生产函数和解决市场拥挤生产函数，分析政府生产性支出的增加对资本生产率的影响。

(7) 金融主导型资本积累。本书认为我国管制式金融体制的形成主要内生于经济转轨稳定的需要，特别是内生于国



有企业的稳定和发展。这严重妨碍了资本形成，造成储蓄资源的配置效率低下。尽管政府为银行提供担保可以暂时避免银行出现清偿能力危机，然而如果不改变银行体制内生于渐进式改革路径现实和银行内部治理结构，这种管制式金融型资本积累带来的巨大成本无法从根本上消除。

全书研究的思路和内容可用图 1—1 的技术路线图表示。

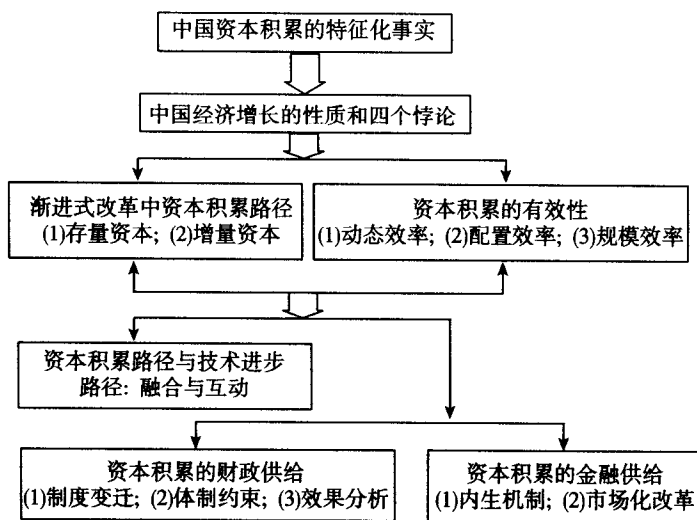


图 1—1 本书研究的技术路线

循着上述研究思路，本书内容共分为九章，分别为：第一章，导言；第二章，经济增长与资本积累：理论解释；第三章，中国资本积累的规模、特征及增长作用；第四章，渐进式改革中资本积累路径：增长性质和路径特征；第五章，资本积累的有效性：动态效率、配置效率和规模效率；第六章，资本积累路径与技术变迁路径：融合与互动；第七章，