

发展中国家资本形成 与财政金融政策

高乾良 范子英 译

011.0

F811.0

1

3

发展中国家资本形成 与财政金融政策

陈克俭 刘 平 译

厦门大学出版社

1990.2.

B698519

发展中国家资本形成与财政金融政策

陈克俭 刘 平 译

•
厦门大学出版社出版
福建省新华书店发行
惠安县教育印刷厂印刷

•
开本 787×1092 1/32 7.25 印张 157 千字
1990 年 2 月第 1 版 1990 年 2 月第 1 次印刷
印数 1—2 000 册

ISBN 7—5615—0259—1/F·45

定价：2.85 元

译者的话

发展中国家《资本形成与财政金融政策》是摘译自美国哈佛大学德怀特·H·帕金斯、迈克·罗姆尔和唐纳德·R·斯纳德格利斯以及杜克大学马尔科姆·吉尔斯教授合著的《发展经济学》一书。该书第二版刊行于1987年。书中引用了迟至1985年底止世界银行、联合国等刊行的最新统计资料。原书共有五篇二十一章，第一篇理论和模式，第二篇人力资源，第三篇资本资源，第四篇贸易和经济发展，第五篇部门经济的发展。篇幅浩大，洋洋七十余万言。全书以实证研究为基础展开理论分析，较集中地反映了第三世界发展中国家最新的经济发展概貌及其经验教训，内容丰富，条理清楚，资料新颖。其中第三篇资本资源是从历史与现状的描述和理论分析两方面着重研究财政金融政策在发展中国家资本形成中所起的重大作用，为发展经济学研究中所仅见，因此尤具特色和较大的参考价值。

现代西方的发展经济学是在第二次世界大战后逐渐形成的，它专门探讨各单个国家的经济（多指战后新独立国家的经济，也包括发达国家早期的经济）如何从落后形态发展到现代化形态；研究这一发展的过程和主要影响因素，以及应该采取的战略和政策，但就其本质来说，是为国际垄断资产阶级的利益服务的，它至今还未形成一个完整的理论体系。从事发展经济学研究的各家各派，各有一套理论。但它所设计的方案只不过是把欠发达国家导向资本主义道路。因

此，比较和借鉴西方发展经济学中的某些观点、方法，需要注意它的道路导向问题，能为我所用的，应该是有利于走社会主义道路的发展经济学。本书作者自称他们是以古典和新古典经济学（Classical and neoclassical economics）为其理论工具，实质上是溶凯恩斯主义和剑桥学派为一体，以所谓的混合经济制度作为其立论的基础。作者认为发展中国家政府应运用财政政策和货币政策为国民收入分配、资本形成提供一个最合适的宏观经济环境。在这种经济环境中，微观经济以马歇尔为代表的新古典学派的理论，如边际效用论、边际生产力论、均衡价格论也同样适用于进行投资项目、经济效益的评估。

众所周知，凯恩斯主义和古典学派那套理论体系和政治主张並未能帮助资本主义世界摆脱“停滞膨胀”这个两难的困境，当然更无法拯救发展中国家日趋严重的债务危机。因为发展中国家之所以贫困、资本匮乏、债台高筑，其根源在于殖民主义的长期统治和剥削，以及第二次大战后建立在不等价交换基础上的不合理的国际经济关系。只要当前南北之间政治经济新秩序一天未建立，任何灵丹妙药都无法帮助大多数发展中国家摆脱当前“贫穷恶性循环”的困境。至于就我国来说，则更应考虑到社会经济制度不同这一根本国情的区别。本书作者奉行凯恩斯主义，主张通过税收和利息率的增减以及公共工程的支出等财政金融政策来调节政府和私人的储蓄和投资，促进经济增长，但这都是在生产资料私有制下以私人自由投资机制为前提的。而我国是以生产资料公有制为基础的社会主义国家，我们的投资取决于国家经济计划，不存在以增减税收和提高或降低利率来刺激私人资本

的问题，也不存在以国家投资来补充私人投资不足的问题。至于货币政策，发达国家是以一个完善的、充分发挥作用的市场机制为前提的。这个前提和我国的国情也有很大的区别。在改革开放中我国正在探索一种计划和市场有机结合的最佳模式，包括正确地运用货币政策以调节和稳定我国经济，我们要善于择其适用者而用之，要防止发生“食洋不化”和“用洋不当”的失误。

总之，作为一个整个理论体系，本书不能成为我们研究、制定财政金融政策以鼓励储蓄和投资的指导思想，但不等于说本书没有值得我们参考、利用、借鉴的地方。由于本书是以实证研究为基础，因而它根据不同类型的发展中国家经济发展的史实，总结出的经验教训所提出的一些论点和计算方法，对我们还是很有启示的。例如，当前普遍存在于发展中国家由财政赤字引起的通货膨胀，作者是把它视同无偿强制征收的通货膨胀税，并提出具体的计算方法：当通货膨胀率为15%时，通货膨胀的年税率为13%，通货膨胀率为40%时，年税率则为29%。从这一概念出发，作者认为最优的通货膨胀率，应能课到最多的税收，包括常规税收和通货膨胀税。但发展中国家的实证研究表明，一旦年通货膨胀率超过2%，由于通货膨胀而增加的效率损失，势必大大超过由于常规税收所造成的效率损失。因此作者认为不能采用通货膨胀税，即多印钞票的方式来筹资，而必须采用税收改革、提高课征效率、防止偷漏税等作为通货膨胀式筹资的替代物，这无疑对我们是有一定参考价值的。又如在外援与投资这一章中，作者除详细介绍了援外在历史上的作用，发展中国家债务危机的起因及其预防外，着重剖析了外国投资与跨

国公司，包括跨国公司的投资模式、特征、目标和“一揽子”投资方式，对所在国经济的影响，以及欠发达国家对外国投资的政策和由此引起的争端与争端的解决等等，对我们利用外资不无可供借鉴的意义。虽然他们是在资本主义制度下提出这些问题的；但这些问题可能会是一切利用外资的发展中国家共同面临的问题，如果，对此不予高度重视，趋利避害，决定取舍，后果将是严重的。

此外，本书还包含大量的统计数字和计算出来的参数，如各国资本增量产出比率、劳动集约型与资本集约型的投资策略与国内生产总值、不同人均收入国家国内总投资与国内总储蓄率、税收占国民生产总值的比重、各国流动资产（流动性金融资产）占国内生产总值的比重、各国通货膨胀的情况、1970—1982年亚洲和拉美国家的名义利率和实际利率、1960—1983年外资在若干发展中国家国内生产总值中的比重等以及正确衡量渐进的而不是急剧的通货膨胀对资产名义价值的影响的算式等。这些数字对于制定促进储蓄和投资的计划和决策具有重大意义，可以和我国的相应数字对照。

我们相信，只要读者以马列主义为指导，对本书的理论体系持批判的态度，本书所阐述的关于运用财政金融政策激励发展中国家的储蓄与投资的一系列问题如：发展中国家各种税制的利弊得失及其改革方向、通货膨胀与利率、货币政策与价格稳定、外国投资与跨国公司、债务危机的起因及其预防等都将对我们有一定的借鉴价值和现实意义，值得一读。

目 录

译者的话	(1)
第一章 资本与储蓄	(1)
第一节 增长的投资要求	(3)
一、资本的有效运用	(4)
二、资本密集型或劳动密集型的投资 ——一个假设的例子	(5)
三、欠发达国家的投资比率	(8)
第二节 储蓄的源泉	(11)
一、储蓄的分类	(11)
二、国内储蓄	(13)
三、政府储蓄	(16)
四、私人的国内储蓄	(21)
第三节 私人储蓄的决定因素	(23)
一、家庭的储蓄行为	(23)
二、公司储蓄行为	(31)
第四节 国际资本的流动和国内储蓄动员	(33)
一、短期和长期的资本流动	(33)
二、国际资本流动的例证	(36)
第二章 财政政策	(39)

第一节 税收和公共储蓄.....	(42)
一、税收的制约因素.....	(42)
二、扩大公共储蓄的课税措施.....	(48)
三、自然资源税.....	(49)
四、国际贸易税收：进口税.....	(51)
五、国际贸易税收：出口税.....	(54)
六、个人和公司所得税.....	(56)
七、销售税与国内消费税.....	(57)
八、新的税源.....	(59)
九、税务管理制度的变革.....	(60)
十、基本税制的改革.....	(62)
第二节 政府支出.....	(64)
一、支出政策.....	(66)
二、非耐用品和服务项目支出.....	(67)
三、利息支出.....	(71)
四、补助款.....	(71)
五、政府间的款项转移.....	(73)
第三节 税收和私人投资.....	(74)
一、税收和私人储蓄.....	(75)
二、税收和资本流动性.....	(79)
第四节 收入的分配.....	(81)
一、税收和公平.....	(82)
二、个人所得税.....	(83)
三、奢侈品消费税.....	(85)
四、公司所得税和财产税——税赋归宿问题	(88)

二、根基浅薄的金融策略·····	(146)
三、基础雄厚的金融策略·····	(150)
四、非正规的信用市场·····	(154)
第六节 货币政策和物价稳定·····	(156)
一、货币政策和汇率制度·····	(156)
二、通货膨胀的根源·····	(158)
三、运用货币政策控制通货膨胀·····	(162)
四、法定存款准备·····	(164)
五、信贷的最高限额·····	(165)
六、利率管制和道义上的劝告·····	(167)
第四章 国外储蓄——援助和投资·····	(169)
第一节 概念和重要性·····	(169)
一、定义·····	(169)
二、最近的趋势·····	(170)
第二节 外援·····	(174)
一、历史上的作用·····	(174)
二、援助的机构和方式·····	(178)
三、对经济发展的影响·····	(184)
第三节 外国投资和跨国公司·····	(189)
一、跨国公司的投资模式·····	(190)
二、跨国公司的特征·····	(192)
三、跨国公司的“一揽子”投资·····	(197)
四、外国投资的利益·····	(200)
五、欠发达国家对外国投资的政策·····	(205)
六、跨国企业的目标·····	(213)
七、争端与争端的解决·····	(215)

第四节 商业借款.....	(219)
第五节 欠发达国家的债务危机.....	(222)
一、危机的起因.....	(224)
二、未来危机的防止.....	(229)

第一章 资本与储蓄

在探讨发展中国家发展经济的各种方法中，把重点放在资本形成的方法也许是最有影响而持久可用的，其原因如下：第一，相对于其他的方法而言，这种方法具有较值得重视的理论基础——言简意赅的哈罗德多马模式。如果我们对它加以适当的观察，发现这种模式可使我们洞察发展过程中各重要侧面，突出了满足投资要求所涉及的难题——既要保证稳定的大幅度增长，又不存在高度通货膨胀率或失业率。然而，对哈罗德—多马模式作较机械地解释的人却提出了投资增长与国民收入之间的同步关系。资本的形成是经济增长的关键，此一观点，即所谓“资本决定论”（Capital fundamentalism），在许多国家的发展战略和计划中都得到反映。人们认为经济发展问题主要是：要获得足够的投资资源以产生选定的国民收入目标增长率。至于国民收入目标增长率对就业和收入分配问题有何影响则很少为人所论及，因为人们广泛假定单单较快增长率本身就会自动改善失业和极端的收入不平等这两方面的情况。第二，“资本决定论”提供明确的论据为援助的需要作辩护；它与50年代和60年代的外援提供者在外援的目的和方法上一唱一和。那时候资本短缺普遍被认为是经济加速发展的唯一的最重要障碍，于是，反映这一观点的发展计划就大受赞许。这类计划中的杰作，例如60年代初期的巴基斯坦的第三个五年计划，很能够说明开

始阶段需要大量创业资本、大量外资、特别是外援的及早注入。人们认为这种大量初期外援能够产生国内储蓄的新流量。从长远看来，最终将会减少对外援的需要。第三，“资本决定论”是有生命力的，因为它的理论体系能够灵活地包容在60年代新经济思想里，特别是人力资本的概念，能将人力资本的论述有选择地结合到他们的理论中，进而加强了论点，即资本形成是发展的关键。将人力资本结合到它的理论中决不是一种微不足道的装饰。因为相对于有形资本存量来说，人力资本存量可以是相当大的数量。根据最近的估算，美国70年代中期的人力资本存量的价值大体上与有形资本存量的价值相等。

当资本分散于低生产率的项目中时，最初阶段的大量储蓄所造成的高水平资本形成，对于国民收入的增长所起作用不大，更谈不上创造就业机会或改善收入的分配。这些项目包括受人嘲笑的、规模庞大、虚有其表的钢铁厂、数以千计的效率低下的小水力发电站、耗资高昂的高等教育以及为重要城市少数显贵们服务的超级现代化的心血管医疗中心。而且，当东道国的政策制订得不恰当，不能从这样的项目中收回按份额应得的合理收益时，由外国储蓄筹资的大量投资项目，无论其生产率如何之高，对于收入增长都可能没有什么补益。特别是在60年代中期以前，有几个例子可以说明。有些东道国，尤其是那些具有丰富自然资源的国家，到头来不能从它们的主要外国投资项目中获得什么成果，剩下的只是一些鸡零狗碎的设备。在第四章中，我们将重新讨论这一问题。

第一节 增长的投资要求

储蓄和资本对于收入增长的重要作用在工业化国家已经得到充分承认。例如，资源增长分析方法曾用来说明在1960—1975年期间9个发达国家中约有一半的总收入增长纯粹由于有形资本投入增长所致。许多研究指出，相对日本和西欧而言，美国除了因滞缓的生产增长率以外，70年代与80年代初期，即从1970年以来人均国民收入增长率所以低的一个主要原因是投资率非常低所致。的确，到1983年，美国的国内总投资仅占国内生产总值17%，这一比例远远低于1965年20%的数字，是所有工业化国家中投资率最低的国家之一。

发展中国家资本对增长的相对贡献的分析既不多见，同时，由于资料限制，也不能象美国那样有明确的结论。然而，按照所能接触到的增长来源的资料计算分析，资本形成对增长的影响在这些国家也是很大的，特别在发展的初期阶段尤其如此。国民收入水平较高，生产增长率就显得更重要。南朝鲜、菲律宾、墨西哥等中等收入国家的研究表明，撇开人力资本存量增长的因素不论，近年来单单有形资本存量的增长，可能使国民收入增加四分之一到三分之一，而估量值甚至比三分之一还高。在较穷国家里有形资本存量的增长对国民收入增长的贡献竟占到一半之多。所有这些研究都没有将人力资本对国民收入增长的贡献考虑在内，所以，无形中低估了资本形成，从而也低估了储蓄在收入增长中的作用。

无论如何，虽然资本积累不再被视为穷国的灵丹妙药，

但事实十分清楚，只有在社会的投资规模占国内生产总值相当大比例哪怕只达中等程度的国民收入增长率才能够长期维持。这种比例罕有比15%还低。在某些情况下，它甚至高达25%。这取决于资本积累所处的环境以及什么样的收入增长率人们认为才能实现社会的基本目标。低收入国和中等收入国对增长不同程度的渴望追求很可能不象1965年到1983年期间所纪录的增长实际的差别那么大。那时低收入国家的实际人均收入增长率的平均值仅为2.7%，中等收入国家的实际人均增长率的平均值为3.4%。一般地说，如果欠发达国家所追求的实际人均收入增长率至少能等于1965年以来的中等收入国家的实际人均收入增长率，那么按照前此10年里欠发达国家（不包括中国）的人口增加的典型增长率约为2.5%计算，国民收入总增长率每年至少得有6%。

一、资本的有效运用

假定实际总收入增长目标为6%，那么，年投资需求将取决于现行储蓄量和资本形成的环境。在发展中国家，那里的主要宏观经济价格（如汇率、利率、工资率）基本上与生产要素的稀缺价值相等，稀缺的资本就有可能被分布在有充裕劳动力而能够最充分发挥作用的地方。在这种情况下，资本存量的一定增量就能使产品的增加超过那些资本集约生产的国家。依据主要宏观价格如利率、汇率以及公共部门决策者的意向，资本增量的产出比率的典型变化范围为1.0至4.0，其中五十多个欠发达国家的该比率中值在1.0至2.5之间，如表1—1所示。现在将资本增量产出率为2.5与资本增量产出率高出半倍即3.75的两种情况相比较来考虑投资的效

表1—1 1980—1983年46个欠发达国家的
平均资本增量产出比率

资本增量产出比率	国家数	一部分国家名单
0.1—0.99	6	玻利维亚、塞拉利昂、乌拉圭、扎伊尔
1.0—1.49	12	贝宁、智利、哥伦比亚、印度、巴基斯坦 塞内加尔、南斯拉夫
1.5—1.99	7	牙买加、肯尼亚、赞比亚
2.0—2.49	9	马拉维、菲律宾、南朝鲜、泰国
2.5—2.99	2	缅甸、坦桑尼亚
3.0—3.49	2	洪都拉斯
3.5—3.99	3	约旦、多哥
4.0—4.49	3	巴拿马、新加坡
4.5—4.99	1	委内瑞拉
5.0—5.0以上	1	象牙海岸

资料来源：从国际货币基金组织各国资料表中推算，《1985年国际金融统计年鉴》华盛顿特区1985。

果。对资本增量产出比率只有2.5的国家来说，要持久取得每年6%的产出总增长率，一个必要的，但不是充分的条件是要确保15%的国民生产总值用于投资。而资本增量产出比率为3.75的国家，就得用22.5%的国民生产总值进行投资才能取得同样的总产出增长率。因此，效率高的资金配置就能大量地减少用于维持增长水平的储蓄努力。

二、资本密集型或劳动密集型的投资 ——一个假设的例子

由于出现在本章结束时所讨论到的那一类型的生产要素