

杜两省 著

投资与经济增长

INVESTMENT AND ECONOMIC GROWTH



.59

中国财政经济出版社

投资与经济增长

杜 两 省 著

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

投资与经济增长 / 杜两省著. —北京: 中国财政经济出版社,
1996

ISBN 7-5005-3243-1

I. 投… II. 杜… III. 投资-关系-经济增长 IV. F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (96) 第 17247 号

中国财政经济出版社 出版

社址: 北京东城大佛寺东街 8 号 邮政编码: 100010

北京清华大学印刷厂印刷 各地新华书店经销

850×1168 毫米 32 开 9.625 印张 229 000 字

1996 年 11 月第 1 版 1996 年 11 月北京第 1 次印刷

印数: 1—2000 定价: 18.00 元

ISBN 7-5005-3243-1/F · 3015

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

□ 序

宏观经济政策的主要目标之一是适度的经济增长，投资又是经济增长的重要推动力，与经济增长有非常密切的联系。然而，无论在国内还是国外，在经济理论界和在经济工作中，人们对二者相互关系的认识往往很不一致，由此形成了不同的理论和政策主张。在我国经济体制转轨的背景下，在经济增长方式转换的过程中，投资与经济增长问题再一次成为研究的热点。

杜两省同志以投资与经济增长作为博士论文研究的课题，在借鉴国内外研究成果的基础上，重点研究由传统经济向现代经济过渡、由计划经济向市场经济过渡进程中二者之间的关系，提出了不少新的理论观点与政策主张，写出了一篇很有特色的博士论文。然后，他又进一步加工修改，形成了呈现在读者面前的这本学术专著。

在书中，作者首先对国外及我国学者论述的投资与经济增长理论作了比较系统的历史的考察，在此基础上对一些基本概念作出科学界定，提出了一个表述投资与经济增长函数关系的基本模型，成为展开全文分析的基本框架和理论基础。书中提出的经济增长模型是哈罗德—多马模型的改进形式，对经济增长率的决定因素，除了包括投资率（储蓄率）和资本—产出比率外，还扩充

了重置投资、投资的部门结构、地区结构及形式结构对产出效率的改善作用等因素，将这些因素纳入模型中，在理论上前进了一步。不仅如此，作者对投资与技术进步的联系，投资对劳动力的重新配置作用，不同投资方式与不同经济增长方式的联系，重置投资数量增加及效率提高的经济增长效应分析，对最优投资率及最优经济增长率决定因素的分析，对经济增长与投资结构变动内在联系的分析，对投资区域配置均等与效率的分析，以及对经济增长过程中人力资本投资与物质资本投资相适应问题的分析，都是颇有新意的，表现出作者具有一种可贵的探索精神。

经济学在很大程度上是致用之学，理论研究往往同政策主张联系在一起。作者在坚实的理论分析基础上密切联系实际，提出了一系列的政策主张。例如，由重置投资与经济增长的研究引出重置投资政策；由适度的投资率与经济增长率的分析引出在短期应注意控制投资膨胀，而在长期则应鼓励投资的政策；由瓶颈条件下经济增长与投资的分析引出投资的产业结构政策；由投资空间配置的理论分析引出投资空间配置政策；由投资的形式结构的分析，提出了人力资本投资与物质资本投资相适应的政策，等等。这些政策主张都是有益的观点和建议，对实际工作有重要参考价值。

在我看来，《投资与经济增长》是一本具有较高学术水平的专著，值得关心投资与经济增长问题的人们一读。

汪祥春

1996年6月22日

ABSTRACT

INVESTMENT AND ECONOMIC GROWTH

This dissertation deals with the relations between investment and economic growth during the transition in China. Besides the introduction, it is composed of eight chapters.

Chapter One provides a survey of pioneer theories, and in Chapter Two, some fundamental concepts are defined. In Chapter Three, the author sets up a general model, from which, he deduces a conclusion that the growth rate is a function of the following variables: (1) changes in the rate and efficiency of replacement investment, (2) the rate of investment, (3) the allocation of investment among industries, (4) the distribution among districts and (5) the apportionment of resources between physical capital investment and human capital investment. Based on this conclusion, the author analyzes the five factors in the following chapters separately.

In Chapter Four, he discusses the possibility of an excess of depreciation allowance over the replacement cost in a growing economy. He also explores the effect of an increase in the effi-

ciency of replacement investment along with its policy implications.

In Chapter Five, the author estimates the attainable growth rate under a given investment rate and the requisite investment rate for desired growth rate. Next, he evaluates the choice for appropriate investment and growth rate, and examines the phenomena and the causes of investment expansion as well as their influence upon economic growth. Finally, the author puts forward some proposals for making long-term and short-term policies.

Chapter Six analyses the inner laws and the effects of structural reform of investment, and evaluates the choices for investment structure in China. Also, it addresses the restraints of bottle-neck in the economy, and then the government is recommended to adopt some structural policies of investment to keep a sustainable economic growth.

In Chapter Seven, the author first discusses the growth effects of the agglomeration of investment in a given region. Second, he elaborates on the mobility of investment from one district to another. Lastly, he analyses the choices of a government between equality and efficiency of investment allocation among different districts, as well as the related policies.

In the last Chapter, he considers the growth effects of a balanced increase in human capital investment with physical capital investment, then he searches the optimum proportion of investment of two kinds in the process of economic growth, finally, he examines the experiences and policies of China.

□ 目 录

0

绪 论

- 0.1 研究的经济背景选择…………… (1)
- 0.2 研究的基本结构和内容…………… (3)
- 0.3 研究的理论价值和实践意义…………… (5)

1

投资与经济增长研究的理论史考察

- 1.1 古典经济学中投资与经济增长的关系…………… (8)
- 1.2 哈罗德—多马模型中投资与经济增长的关系…………… (10)
- 1.3 新古典增长模型中投资与经济增长的关系…………… (16)
- 1.4 新剑桥理论中投资与经济增长的关系…………… (19)
- 1.5 新增长理论对投资与经济增长关系的认识…………… (21)
- 1.6 马克思主义经济学家对投资与经济增长关系的论述…………… (24)
- 1.7 对理论史考察得出的几点结论…………… (32)

2

投资与经济增长：基本概念界定

- 2.1 投资与资本····· (36)
- 2.2 投资与劳动····· (45)
- 2.3 投资与技术进步····· (52)
- 2.4 投资与经济增长的一般关系····· (61)

3

投资与经济增长：基本模型

- 3.1 基本模型的建立····· (68)
- 3.2 对基本模型的说明····· (72)
- 3.3 与有关模型的比较····· (75)

4

重置投资与经济增长

- 4.1 重置投资数量的增加与经济增长····· (81)
- 4.2 重置资本效率的提高与经济增长····· (90)
- 4.3 促进经济增长的重置投资政策····· (97)

5

投资量与经济增长

- 5.1 投资量变动引起的经济增长····· (106)
- 5.2 经济增长所要求的投资量····· (120)
- 5.3 适度投资率与适度经济增长率····· (128)

5.4	投资膨胀的理论分析·····	(137)
5.5	促进经济增长的长期政策：鼓励还是限制投资？·····	(144)
5.6	促进经济增长：政府鼓励投资的政策·····	(152)

6

投资的部门结构与经济增长

6.1	经济增长与投资结构变动·····	(166)
6.2	投资部门结构的经济增长效应·····	(176)
6.3	促进经济增长的投资结构·····	(186)
6.4	瓶颈条件下的经济增长与投资·····	(197)
6.5	促进经济增长的投资结构政策·····	(213)

7

投资的空间配置与经济增长

7.1	投资在空间的集聚与经济增长·····	(219)
7.2	投资的空间流动与经济增长·····	(230)
7.3	投资在地区间的配置：均等与效率·····	(238)

8

投资的形式结构与经济增长

8.1	研究投资形式结构的重要性·····	(252)
8.2	投资形式结构的经济增长效应·····	(259)
8.3	经济增长过程中投资形式结构的变化·····	(263)
8.4	投资的最优形式结构·····	(272)
8.5	投资的形式结构与经济增长：中国实证分析·····	(278)

8.6 投资形式结构与经济增长：政府及政策	(286)
-----------------------------	-------

主要参考文献	(291)
--------------	-------

后 记	(297)
-----------	-------

0 绪 论

本书作为一本学术专著，将重点研究投资与经济增长问题。在正式进入主题之前，首先说明研究的经济背景选择、基本结构和主要内容、研究的理论价值和实践意义。

0.1

研究的经济背景选择

投资与经济增长的关系总是存在于一个特定的经济系统中。在不同的经济系统中，投资与经济增长的关系是不同的。本书研究的投资与经济增长关系所赖以存在的特定经济系统，就是我们研究的经济背景，它的选择是否得当，对于本研究的理论价值和实践意义影响很大。

显然，传统经济不能作为我们分析投资与经济增长关系的背景。这是因为，在传统经济中，投资的量非常小，投资的结构也十分简单，经济增长的速度又极为缓慢，甚至在相当长的时期内处于停滞状态。在这种经济背景中，投资与经济增长的关系也比较单纯。如果研究这种经济系统，一方面理论分析不能充分展开；另一方面，研究的结果也缺乏现实意义。我们要研究的是一

个以工业化为主要特征的由传统经济向现代经济过渡的经济系统，在这个系统中，束缚经济增长的原始阻力已被克服，经济的停滞状态已被突破，工业化的进程已经开始并不断加快，制造业已经成为经济中的主导部门，经济增长成为社会的主要目标，积累和投资在国民收入中占有较高的比例，并对整个经济的增长和发展起着关键的作用。虽然在研究具有上述特征的现代经济的过程中，我们往往会与传统经济进行比较，从经济发展史的角度来考察投资与经济增长的关系，但从总体上讲，传统经济不是我们分析的经济背景。

封闭经济也不是我们研究投资与经济增长问题时选择的经济背景。这是因为，全方位、多层次的对外开放，不断扩大的商品贸易和日益增加的资本流动已经成为现代经济的必备条件和基本特征，一个国家如果离开了与其他国家的经济联系，它的投资来源就会受到限制，经济结构从而投资结构很难合理，投资效率难以提高，经济增长也无法加快。虽然不幸的事实是，当今世界上仍然存在少数几个近乎于封闭的经济系统，但封闭经济绝不是我们分析的经济背景，只是在特殊的假定下或进行比较时我们才讨论封闭经济。

计划经济也不是我们讨论投资与经济增长关系时选择的经济背景。虽然在高度集中的中央计划经济中，投资规模的确定、投资方向的安排、投资布局的调整、投资效果的规划以及经济增长率的测算等诸多繁杂的工作折磨着计划部门的政府官员，也迫使经济学家们提出了一套套的理论，建立了一个个的模型，但那种传统的、高度集中的中央计划经济毕竟已被我们的时代所抛弃，取而代之的是社会主义市场经济新体制。在这个新体制中，投资的主体已不仅仅是政府，而是包括政府、企业、个人和外商在内的多元化的投资主体；投资的来源也不再是单一的财政拨款，而

是包括政府拨款、银行贷款、社会集资和利用外资在内的多样化的投资来源；投资的调控已不再靠单纯的行政手段，而是在市场机制调节的基础上，政府根据宏观经济目标和经济运行状况，运用各种宏观经济政策来调节。在由计划经济向市场经济转换的过程中，投资率、投资结构、投资布局的形成机制都发生了很大的变化，使得投资与经济增长的关系呈现出许多特点，这种经济才是我们研究选择的背景。虽然我们也会谈到传统的计划经济，但只是在比较的意义上讨论它。

总之，我们研究投资与经济增长问题的背景，是一个由传统经济向现代经济过渡、封闭经济向开放经济过渡、计划经济向市场经济过渡的经济系统。这正是我国经济的典型特征。在这种背景下的投资与经济增长关系，西方经济理论不曾涉及过，而在我国，研究才刚刚开始。

0.2

研究的基本结构和内容

投资与经济增长的联系十分复杂。从投资方面看，既有总量问题，又有结构问题，还有效率问题；从经济增长的投入要素方面看，既有资本，又有劳动力，还有自然资源等。在广义上，投资是与物质资本量的增加和质的改善相联系，以及与人力资本形成相联系的投入。由投资所形成的资本——无论是物质资本还是人力资本——在生产过程中总是要与劳动力结合在一起，没有劳动力，由投资所形成的资本——无论是物质资本还是人力资本——就无法发挥作用。因此，研究投资与经济增长的关系，就不可

避免地涉及投资与劳动力，甚至劳动力与经济增长的关系。另一方面，技术进步已经成为我们时代的特征，并被许多人认为是推动经济迅速增长的独立要素。我们要分析投资与经济增长的关系，也不能不对投资与技术进步、技术进步与经济增长的关系进行比较深入的探讨，甚至有时还要在某种程度上涉及劳动力与技术进步的关系。

通常认为，重置投资对经济增长毫无影响，但事实是，在一个增长的经济中，由于折旧费大于实际需要的重置费用，因而重置投资中的一部分可以作为净投资来使用；另一方面，重置投资的效率也有提高的趋势，因此必须分析重置投资与经济增长的关系。

研究投资与经济增长，首先必须研究投资量或投资率与经济增长的关系。这是因为，无论是在发达的西方还是在崛起的中国，投资率的高低都是直接影响经济运行状况和经济增长实绩的主要变量。但是，投资对经济增长的作用绝不仅仅表现在投资率上，研究投资与经济增长的关系也不能仅仅研究投资率。

投资的部门结构既是产业结构形成的前提，又是产业结构转变的手段，投资的产业部门结构对经济增长影响很大。因此，研究投资与经济增长，就必须研究投资结构与经济增长的关系。

投资的空间配置，或曰投资布局，也是投资活动的一个重要侧面，它包括投资在空间的集聚、在区域间的流动以及在区域间配置的均等与效率等因素，这些因素也对经济增长影响很大。因此，研究投资与经济增长，就不能不研究投资的空间配置问题。

投资的形式结构，即投资在物质资本和人力资本两种存在形式上的联系方式和比例关系，对一国经济增长影响很大。在投资量一定的条件下，努力使物质资本投资与人力资本投资相适应，无疑能够产生显著的经济增长效应。因此，研究投资与经济增

长，还必须研究投资的形式结构。

本书的基本结构是，除绪论外，主体部分由八章构成。第一章从经济思想发展史的角度对前人在投资与经济增长理论上的论述进行考察，从而为本书的研究提供历史背景。第二章对需要使用的一些基本概念进行界定，从而为后面的分析奠定理论基础。第三章通过微观和宏观经济分析模型，推导出经济增长率是重置投资、投资率、投资分配和投资效率的函数，从而为本书的理论分析建立一个基本框架。第四、五、六、七、八章分别讨论重置投资、投资率、投资的部门结构、投资的地区结构和投资的形式结构等各个侧面与经济增长的复杂关系，它们是本书的核心部分。

除了上述内容外，研究投资与经济增长问题还应该包括投资效率与经济增长、投资项目的选择与经济增长、投资的需求效应与经济增长以及投资对经济增长的贡献等内容，但由于篇幅的限制，这些内容只好留待以后去研究。

0.3

研究的理论价值和实践意义

经济增长与就业水平、价格水平和对外经济活动构成了宏观经济的主要目标体系。在这一主要目标体系中，经济增长又处于一个极为重要的地位。经济增长之所以成为宏观经济的主要目标，是因为只有通过经济增长，才可以提高人们的消费水平，才可以改善人们的生活质量，才可以促进社会收入分配的平等化，才可以增强一个国家的实力，提高该国在国际上的地位。进入

70年代以来，有些经济学家对经济增长目标提出了异议，认为经济增长消耗了大量资源，造成了环境污染，还带来了一系列社会问题，然而绝大多数经济学家认为，经济增长中出现的问题能够靠经济的进一步增长得到解决。从长远的观点看问题，经济增长作为主要宏观经济目标，不仅具有经济学上的意义，而且具有伦理学上的价值。因而无论在规范分析还是在实证考察中，经济增长都是经济学家研究的主题，也是各国政府梦寐以求的主要宏观经济目标。

尽管经济增长作为宏观经济的主要目标已被绝大多数经济学家和政府官员认为是理所当然的，但在实现增长的方法上，人们的认识却很不一致。抛开工业革命前经济学家特别强调土地在经济增长中的特殊地位不说，即使是现在，在实现经济增长的途径上，有人指出劳动在经济增长中的特殊地位，也有人强调资本形成即投资对经济增长的关键作用，还有人认为技术进步是经济增长的决定因素。如果这些认识上的分歧仅仅停留在理论上，那么它们至多只是经济学家之间的事情。糟糕的是，同时又可喜的是，经济学不仅有社会解释作用，而且有社会设计作用，它的后一个作用和经济学家时代责任感又总是要顽强地表现出来，使得一项经济理论，尤其是宏观经济理论，不可避免地要对经济政策产生影响。

对经济系统的不同假设及对增长根源的不同认识，产生了不同的经济增长理论和增长模型，而这些理论和模型又导致了实现经济增长的不同政策主张，不同的经济增长政策又会产生不同的经济增长效果。因此，分析投资与经济增长的关系，探讨实现经济增长所需要的条件和政策，不仅具有理论价值，而且具有实践意义。

我国目前正处在社会主义市场经济的新体制形成的关键时