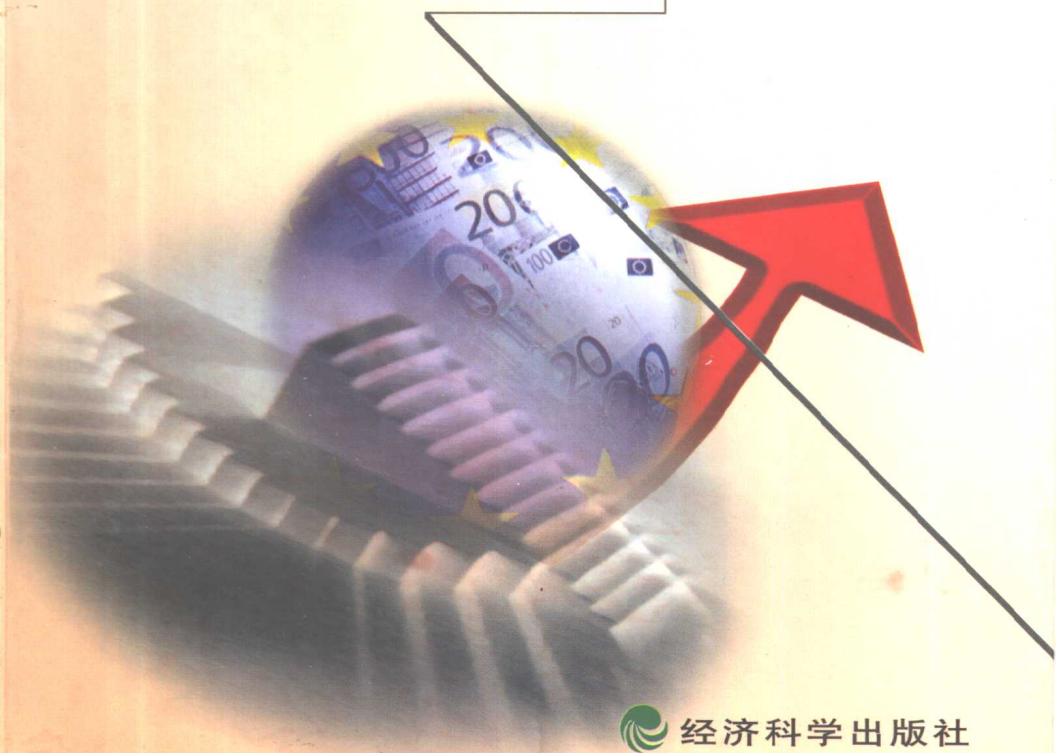


《资本与资本运营研究》丛书

资本与经济增长

ZIBENYUJINGJI
ZENGZHANG

张富春 编著



经济科学出版社

《资本与资本运营研究》丛书

资本与经济增长

张富春 编著

经济科学出版社

2000·北京

责任编辑：柳 敏
责任校对：王京平
版式设计：周国强
技术编辑：刘 军

资本与经济增长

张富春 编著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销
社址：北京海淀区万泉河路 66 号 邮编：100086
总编室电话：62541886 发行部电话：62568485

网址：www.esp.com.cn

电子邮件：esp@public2.east.net.cn

中国铁道出版社印刷厂印刷

三河永明装订厂装订

850×1168 32 开 7.25 印张 180000 字
2000 年 3 月第一版 2000 年 3 月第一次印刷

印数：0001—5000 册

ISBN 7-5058-2064-8/F·1470 定价：13.20 元

(图书出现印装问题 本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

图书在版编目 (CIP) 数据

资本与经济增长/张富春编著. —北京: 经济科学出版社, 2000.3

(资本与资本运营研究丛书)

ISBN 7-5058-2064-8

I. 资… II. 张… III. 资本经营-关系-经济增长
IV. F061.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2000) 第 11490 号

《资本与资本运营研究》丛书 序 言

90年代以来,世界的经济发展正处在一个非常时期。中国的经济改革也处在一个关键时刻,中国经济在迅猛发展的进程中,面临着许多困难和问题,而国有企业经营效益不佳是主要原因之一。如何搞好国有企业的改革,以促进国有经济新的腾飞,这是摆在包括经济理论界在内的各界人士面前的一项紧迫而艰巨的任务。

理论的不断探索和改革的不断深化,使人们愈来愈深刻地认识到,搞好国有企业和国有经济,必须走资本运营之路。资本运营是市场经济中一种普遍而有效的做法,因而也是搞好我国国有企业与国有经济的一个重要途径。

然而,被西方经济学家称之为“企业快速成长的魔方”的资本运营,在中国社会背景下,今天对其获得的认识在理论的探索中有一个艰难的过程。从党的十四大确立市场经济体制到十五大确立资本运营概念,经历了观念的变革、体制的突破和认识的升华……对“资本”概念在社会主义经济体系的确立和探索,可以说山西财经大学政治经济学专业的冯子标教授、靳共元教授走在了前面。早在十四届三中全会前的1994年初,他们便开始了对资本范畴的探索,先是在《中国社会科学》发表了《论社会主义“资本”》,此后又相继在《经济研究》、《学术月刊》等发表了一系列有关论文。十五大前后,他们又进一步深入到对社会主义资本运营的研究,亦取得了一系列研究成果,从而形成了有特色和代表性的学术观点。同时,还带动了一个以资本为研究核心的学术群体的形成和成长,目前,这一学术群体正在从不同方面对资

本及资本运营所涉及的人力资本、资本与经济增长、资本国际化等难题进行广泛而深入的研究。

当然，从社会主义体制中资本概念的确立，到资本运营的开展，充满了艰巨性和复杂性，它触及了非常复杂的财产权属关系，涉及到了权力和利益的调整、政府职能的转变、投融资体制的改革、社会保障制度的建立、劳动制度的变革等等。就实质而言，还要触及国有经济最深层次的矛盾和问题，如国有经济不能和市场机制相结合，怎样与市场经济相结合，国有资本和其他经济成分的资本联合会不会造成私有化等等，可以说充满了深刻性和敏感性。又由于这些难题的解决不是由中央拿出一个明确的方案让大家照着去做，而是需要理论上和实践中的艰难探索和不断呐喊。

我们欣喜的是，已经成长起来的山西财经大学政治经济学专业的学术梯队，正在对资本范畴和资本运营所涉及的复杂难题进行多方面、多视角的研究，并已取得了可喜的成果。为了反映这些研究成果，进一步推动对资本范畴和资本运营的深入探索，我们决定编写《资本与资本运营研究》系列丛书。

虽然我们的研究还处在“初级阶段”，研究成果也显得粗浅，观点、结论也不一定正确，但我们期待着这套丛书的出版，能引起同行专家们的关注、关心、批评和争论，以便推动资本与资本运营理论研究的深入和深化，用资本运营这一“魔方”来解决国有经济和国有企业发展过程中的难题，从而将一个充满生机和活力的国有经济带入21世纪，那将是一个中华民族崛起的世纪！

《资本与资本运营研究》丛书编辑委员会

1999年12月

目 录

第一章 导 言	(1)
第一节 研究经济增长的意义.....	(1)
第二节 经济增长理论及其研究角度.....	(9)
第三节 经济增长与增长方式.....	(22)
第二章 资本的性质与资本形态	(25)
第一节 西方经济学关于资本的性质.....	(25)
第二节 马克思关于资本的性质.....	(31)
第三节 资本一般论.....	(36)
第四节 资本领域的扩大与资本的具体形式.....	(44)
第三章 资本与经济增长一般	(53)
第一节 资本的本质属性与经济增长.....	(53)
第二节 资本的具体形态与经济增长.....	(65)
第四章 货币资本与经济增长	(72)
第一节 货币资本的作用.....	(72)
第二节 货币资本的积累.....	(76)
第三节 我国货币资本的积累.....	(88)
第四节 经济增长方式与货币资本积累.....	(97)

第五章 实物资本与经济增长	(100)
第一节 实物资本形成.....	(100)
第二节 投资规模与经济增长.....	(108)
第三节 投资结构与经济增长方式.....	(114)
第四节 投资的产业结构与经济增长.....	(121)
第六章 人力资本与经济增长	(128)
第一节 人力资本及其作用.....	(128)
第二节 人力资本投资与人力资本形成.....	(139)
第三节 人力资本与新经济增长理论.....	(144)
第四节 人力资本投资收益分析.....	(151)
第七章 知识资本与经济增长	(160)
第一节 知识经济时代的知识资本.....	(160)
第二节 知识资本的形成.....	(171)
第三节 知识资本与现代经济增长方式.....	(179)
第四节 知识经济与我国经济增长.....	(187)
第八章 资本制度与经济增长	(194)
第一节 资本制度的一般内容.....	(194)
第二节 资本制度与经济增长.....	(204)
第三节 我国国有资本制度改革与经济增长.....	(209)
主要参考文献	(221)

第一章 导 言

第一节 研究经济增长的意义

一、经济增长的重要性

20 世纪 30 年代以来,经济增长作为经济学中一个基本理论课题,其重要性已受到普遍关注,并且越来越成为了一个重大的实践性课题。各国均把取得持续的经济增长作为国家经济政策的主要目标之一。20 世纪五六十年代以来,不仅对发达国家,而且对发展中国家来说,人均国民生产总值的增长率在实际意义上,已成为一国成长的重要标志。

1960~1990 年间,114 个国家的人均国内生产总值的年平均增长率为 1.8%。其中韩国的人均国内生产总值从 883 美元增加到了 6578 美元,增长了 6.5 倍,平均每年递增 6.7%。这一经济增长的成效,使韩国人均国民生产总值从 1960 年 118 个国家的第 83 位,提升到了 1990 年 129 个国家的第 35 位。亚洲“四小龙”也是以其高速的经济增长赢得了世界很多国家的赞叹。美国 1870~1990 年的 120 年间,人均国内生产总值从 2244 美元增加到了 18258 美元,增长了 7.1 倍,使美国成为全世界实际人均国内生产总值最高的国家。相比之下,一些国家,特别是一批非洲国家,人均国内生产总值的平均年增长率不到 1%,有的国家甚至出现负增长,掉进了贫困国家的行列。

在经济国际化的大趋势下，经济增长成了国家间经济竞争中一国生存的重要条件。为了实现有效的经济增长，各国都制定了形式多样的经济增长和经济发展战略。发达国家努力保持或意图恢复昔日的经济增长的黄金时代；发展中国家和地区也都普遍选择了推动经济高速增长的发展战略，以期望实现经济的飞速发展，赶上或超过世界先进国家。

在一个国家内部，实现较快或高速经济增长，已被视为解决其他经济问题的有效办法。例如，减轻和消除贫困，解决日益紧张的就业压力，有效地改善和提高人民的生活水平和生活质量等，甚至在一些国家和地区，经济的高速增长已被许多人看做是医治一切经济疾病的灵丹妙药。

近代以来，中国一直是一个落后的国家，人均国内生产总值少得可怜。新中国成立后，开创了一个经济增长的新格局。1953年在农业产值占社会总产值 45.42% 的农业国基础上，开始了社会主义经济建设的第一个五年计划，到第七个五年计划结束的 1990 年，工业已占社会总产值的 62.96%，经济总量增长了 11.7 倍。只是由于人口的高速增长，人均国民生产总值只增加了 5.88 倍。这其中，1978 年以前的经济增长极不稳定，26 年中，有 6 年为负增长。

改革开放以来，中国作为一个发展中国家，实现了持续和较快的经济增长。1978~1996 年，中国经济以平均每年 9% 以上的速度增长。这和 60 年代~80 年代的亚洲“四小龙”的经历相似，也类同于 50 年代~70 年代日本的经济增长。引起了世界各国的普遍关注，被称为 20 世纪末最有希望的经济增长区。持续的高速经济增长，不仅大大提高了中国的综合国力，增强了中国在世界经济中的竞争力，也大大地改善了人民的生活水平。据世界银行统计，1994 年我国的人均国内生产总值按官方汇率计算为 530 美元，在 133 个人口超过 100 万的国家中列第 94 位。如

果按实际购买力水平，我国的人均国内生产总值为 2510 美元。

然而，回顾过去，冷静地审视我国经济增长时高时低的历程，我们不难体会到这样一个形势：尽管中国经济保持了一定的高速增长，但持续推动中国经济的高速增长仍然面临着一系列严峻的挑战。

第一，贫困问题的困扰。经过近半个世纪的建设，中国经济已经获得了迅速的发展。尽管我国多数人的生活水平已经大大提高，人口的平均营养水平已经超过了世界平均水平，但我国官方认可的农村处于贫困线以下的人口仍有约 7000 万，约占总人口比重的 7.8%。尽管相对数目不大，但 7000 万仍是一个大数目，它相当于我国一个大省的人口，世界一个中等国家的总人口。要在短期内实现消灭贫困，并不是一件容易的事，因为国家提出的三项目标，即粮食生产能力再增加、农民生活达到小康水平、切实解决 7000 万人口的温饱问题，都是硬任务。近年来，城镇人口中，由于经济形势的影响和企业改革的推进，贫困人口的数量和比例也在不断增加。贫困造成了人口质量的下降，进而带来了全社会平均劳动生产率的下降，并妨碍了国民经济的应有增长速度和发展水平。因此，扶贫并使贫困人口尽快摆脱贫困，扫清国民经济持续高速增长的障碍，是我国经济能否实现持续增长面临的一个严峻挑战。

第二，经济增长的产业基础脆弱。我国国民经济增长的产业基础脆弱主要表现在：一是农业生产经营规模分散，基础设施薄弱，缺乏分工和专业化协作，农业社会化服务体系发育落后，农业生产科技含量低。二是大多数工业企业组织形式落后、经营管理水平低，企业经济效益低下，技术落后，机器设备老化陈旧，能源消耗大，资源浪费严重。三是产业结构不合理，产业关联度低，整体投入产出功能差，国民经济结构松散，布局混乱，主导产业的带动作用未能得到充分发挥。四是生产集中度低，规模经

济效益差。国有企业极少达到了规模经济，很多大企业也没有获得最佳规模经济效益，近年来组建的大型企业集团经营状况也不理想。非经济规模的中小企业在行业中占据过大份额。整个产业发展表现为高投入、高消耗、高速度、低效益、低质量、低收入。

产业发展的资金匮乏和技术水平低是所有发展中国家经济增长面临的一个共同问题。我国资金和技术水平的压力也很大。实践证明，我国资金和技术水平不足，实质是一个人力资本投资不足的问题。人力资本投资不足，引进的技术得不到有效的使用，必然导致资金使用效率下降。近年来，虽然在一定程度上出现了知识的升值，但人力资本及其投资问题并没有得到有效的解决，因而资金和技术还常常表现为制约我国产业发展和经济增长的主要瓶颈。

第三，经济体制方面的挑战。20年的经济改革证明，与其他一切影响和制约我国经济增长的因素和挑战相比，经济制度和经济体制的重要性是非同一般的。因为，如果一定的生产关系及其之上的上层建筑不能适应和积极地推动经济的发展，只靠生产力自身的发展规律和经济增长动力，经济和社会发展需要的过程必然是漫长的。现在，世界各国都在积极地推进本国的经济体制改革与探索，目的是为了更有力地推动本国经济的迅速增长。我国经济体制改革的目标是建立社会主义市场经济体制，即把社会主义基本经济制度同市场经济结合起来。党的十五大提出了“公有制为主体、多种所有制经济共同发展，是我国社会主义初级阶段的一项基本经济制度”。这表明，在我国整个社会主义初级阶段，我们既必须长期坚持和不断完善公有制为主体，也必须长期坚持和不断完善多种所有制经济共同发展。公有制的主体地位主要体现在公有资本在社会总资产中占优势 and 国有经济控制国民经济命脉，对经济发展起主导作用。但由于我国长期的计划经济体

制的统治，市场和计划的矛盾仍然很突出，适应社会主义市场经济体制的微观经济基础还没有有效地运行，特别是国有企业的改革仍存在着一系列深层次的问题，这对我国是一个严峻的挑战。我们需要积极探索，抓住机遇，大胆推进经济体制的改革，实现我国经济的持续高速增长。

第四，经济增长方式转变。经济增长问题，一方面是经济增长的速度问题，另一方面是经济增长的质量问题。过去我国在赶超目标下长期追求经济增长的速度，但经济增长的质量却不高，这是我国经济增长中面临的一个重要问题。在经济增长中，必须使其经济的效益增长高于经济的速度增长。为此，我们就不能停留在和满足于粗放型经济增长，而必须向集约型经济增长转变，即不能单纯依靠各生产要素投入量增长来促进经济增长，而是需要依靠投入的全生产要素生产率的提高。在现代经济增长的要素中，人力资本和知识资本对促进经济增长的作用至关重要。而我国在这两方面都还存在着很大的不足。90年代上半期，我国的研究与开发经费占国内生产总值的比例仅为0.5%，不仅低于主要发达国家，而且也低于埃及、印度、巴西等发展中国家；全国人口平均受教育年限还不到7年，1992年我国大学生入学率只有2%，处于世界最低水平（世界平均为16%，其中中低收入国家为3%）。目前我国每年科技成果的利用转化率仅为15%，技术进步对经济增长的贡献率只占9%，远低于发达国家的60%~70%水平，也低于发展中国家35%左右的平均水平。经济增长方式的转变任务还很艰巨。

二、研究资本与经济增长的必要性

尽管不同制度下，经济增长的目标、过程各不相同，但经济增长却是各国普遍面临的重大问题。为了更好地促进经济增长，众多的经济学家进行了不懈的努力，倾注了大量的心血，推出了

包含丰富思想的增长理论和增长经济学。

研究现代经济增长的理论已很丰富，也很严密。从现代经济增长理论的先驱、最早论述经济增长问题的亚当·斯密、大卫·李嘉图到哈罗德—多马经济增长模型，从卡莱茨基的社会主义经济增长理论到新的内生经济增长理论。我国国内学者也有研究经济增长问题的论著问世。形式多样的经济增长理论为我们提供了丰富的借鉴资料。

研究资本与经济增长的必要性表现在：

第一，微观经济组织的资源配置效率是实现经济增长的基础。现代经济增长理论都是从宏观经济运行角度研究资本、劳动、技术及其相互关系对经济增长的意义。这些研究是建立在微观经济的最优效率的基础之上的，也就是说，现代经济增长理论是把企业等微观组织建立在完全竞争基础上的理性经济人假设上的。企业作为一个以利润最大化为目标的经济组织，其内部总是以最小的成本来生产最大的产量，即无论是在产量既定时使成本最小，或是成本既定时使产量最大，都是最优要素组合条件下的均衡。事实上，在市场经济条件下运行的企业，并不总是最有效率的，很多情况下都存在着效率改进的潜力。微观经济组织与经济增长的内在关系表现为，一是微观组织的调整和演化是资源合理配置的条件；二是组织因素本身也是重要的生产要素，适合的微观经济组织形式是经济增长过程得以顺利推进的重要条件。可见，微观经济组织的这些改进必然对经济的增长有巨大的推动作用。

我国要建设社会主义市场经济国家，国有企业占有很大比重，国有企业的效率直接影响和决定着国民经济的增长和社会经济的发展。但由于我国长期受计划经济体制的影响和束缚，产品观念占主导地位，不考虑成本的生产，忽视企业组织形态与经济增长的内在联系，使得企业这一微观经济组织的效率很低。计划

配置资源的管理体制，又使得企业不能从资源的最优化方面调整和使用各类生产要素，从而使我国的企业组织长期维持低效率生产和经营状态。

适应社会主义市场经济体制的要求，必须进行微观经济组织的创新和资本制度的创新。而微观经济组织的创新和资本制度的创新主要表现为资本产权制度的创新，这是因为资本产权制度从根本上决定着企业组织制度的规定性。资本产权制度不仅决定着企业组织的形式及领导制度，也决定着企业的管理制度。不仅如此，资本产权制度还是企业制度创新的必要前提，任何企业制度的创新只有在已经实现了的产权制度前提下才会发生。我国企业制度的创新形式是建立现代企业制度，从而使企业成为社会主义市场经济体制的微观基础。现实经验已经证明，要使企业真正成为独立的市场主体，就必须进行资本产权制度的重大变革。这正是我国实现有效经济增长的微观组织基础。

第二，从更广泛的资本角度研究经济增长问题是现代经济增长理论研究的中心。现代经济增长理论研究中，对资本理论的贡献主要是从实物资本的角度进行研究的，随着经济的发展和经济时代的变迁，资本的内涵已经大大扩展了。传统政治经济学理论中的资本，一直遵从马克思在《资本论》中的解释：资本是用于剥削雇佣工人而带来剩余价值的价值，它体现着资本家和雇佣工人之间的剥削和被剥削的生产关系。^① 近年来，很多学者从一般的角度重新审视资本的含义，更倾向于“资本一般”的解释，把资本定义为能够带来剩余价值的价值，它是生产力发展和经济发展的结果，也是发展生产力和实现经济增长的重要手段。^② 不仅如此，资本的具体形态也大大扩展了，除了实物资本外，还有人

① 许涤新主编：《政治经济学辞典》（上），人民出版社1984年版，第414页。

② 冯子标、靳共元：《论社会主义资本》，载《中国社会科学》1994年第3期。

力资本、知识资本等。并且，现代世界各国的经济增长中，人力资本、知识资本越来越成为推动经济增长和经济发展的最重要的因素。因此单单从实物资本角度研究经济增长，已不能满足需要了。

人类社会在经历了农业社会、工业社会之后，现在正向一个崭新的知识经济时代过渡。知识经济时代相对于以劳动和土地为基础的农业经济和以实物资本和能源为基础的工业经济来说，更强调知识资本和人力资本对经济增长的重要性。知识经济的最大特点就是随着人力资本和知识资本的积累，以知识为基础，科学技术成为推动经济增长和经济发展的原动力。因而，经济增长主要是依靠智力投资，这就要求社会重视人力资本的投资，重视教育的发展。

第三，资本的效率和宏观组织制度有关。在发达的市场经济国家，资本是由市场自发形成的，但在广大的发展中国家，资本的形成与资本的使用，由于制度方面的原因，存在着很大的缺陷。“有效率的经济组织是经济增长的关键”^①。按照生产力优化的原则，在技术和其他经济环境的动态变化中，不断地创造出推动和适应经济增长的经济组织形式和结构，是经济增长过程得以顺利推进的重要条件。资本的部门分布、技术结构、项目结构等必须合理，某些资本项目必须具有一定的最低规模，资本的各有机组成部分必须协调发展，保持平衡，否则，作为整体的资本就不可能发挥其经济上的效应与作用。多样化、专业化、一体化，合并和重组等是经济增长过程对经济组织的内在要求。发展中国家要实现较快的经济增长，必须制定正确的发展战略，并有相应的经济组织来实现其战略要求。

^① 道格拉斯·诺斯、罗伯特·托马斯：《西方世界的兴起》，希望出版社 1989 年版，第 1 页。

我国的国有资本在经济中占有很大的比重，而使国有资本发挥作用的重要前提是改变传统体制下形成的资本配置制度，包括所有制配置、产业配置和企业配置方式。为了改变国有资本的低效率，首先要加快国有资本的战略改组，收缩国有资本的产业分布，实现国有资本适度集中配置，在主要行业建立一批世界级的大型企业集团，以迎接日益激烈的国际竞争。其次在社会企业总数中，适当减少国有企业的绝对数量，实现资本产权主体多元化，以使用少量的国有资本控制大量的社会资本，提高国有经济的控制力。

第二节 经济增长理论及其研究角度

一、古典经济学关于经济增长的思想

经济增长理论作为经济学的一个分支，是在第二次世界大战后出现的，但其思想渊源则可以追溯到18世纪英国古典经济学家亚当·斯密的经济思想。亚当·斯密在他的《国民财富的性质和原因的研究》一书中，第一次对经济增长进行了系统的分析说明。其经济增长思想的主要内容是：

(1) 物质财富增长的基本途径有两条：一是分工引起的劳动生产率的提高，二是生产劳动在全部劳动中所占比例，这是决定国民财富增长的主要因素。

(2) 斯密重视资本积累，强调它对国民财富增长具有重要作用。他认为，要提高劳动生产率，必须增加生产资料的数量，要增加生产性劳动，必须增加生产劳动者人数。而生产劳动的数量，则依存于资本的数量。他认为，如果国民收入用于生产劳动的比例越大，即非生产劳动所占比例越小，以及劳动生产率越高，则国民收入的增长速度越快。