

南大商学评论

Nanjing Business Review

宏观经济波动的相对价格理论及其政策含义
——兼评宏观均衡和非均衡流派的分歧

何春明 洪银兴 刘 东

“中等收入陷阱”的理论成因与政策启示
——基于扩展的Solow模型的视角

岳 文 赵静燕

政府支持、产学研协同与技术创新绩效

卞元超 白俊红

腐败的影响因素及治理：来自实验经济学的证据

陈 莹 周 耿 武志伟 张欢欢

董事会异质性与IPO绩效：冲突与经验的协同视角

汪 丽

顾客哪种沟通风格更能促进知识分享？兼论对分享者的价值

关新华 黎耀奇

企业并购情境下群际冲突对员工合作意愿的影响

——一个有中介的调节模型

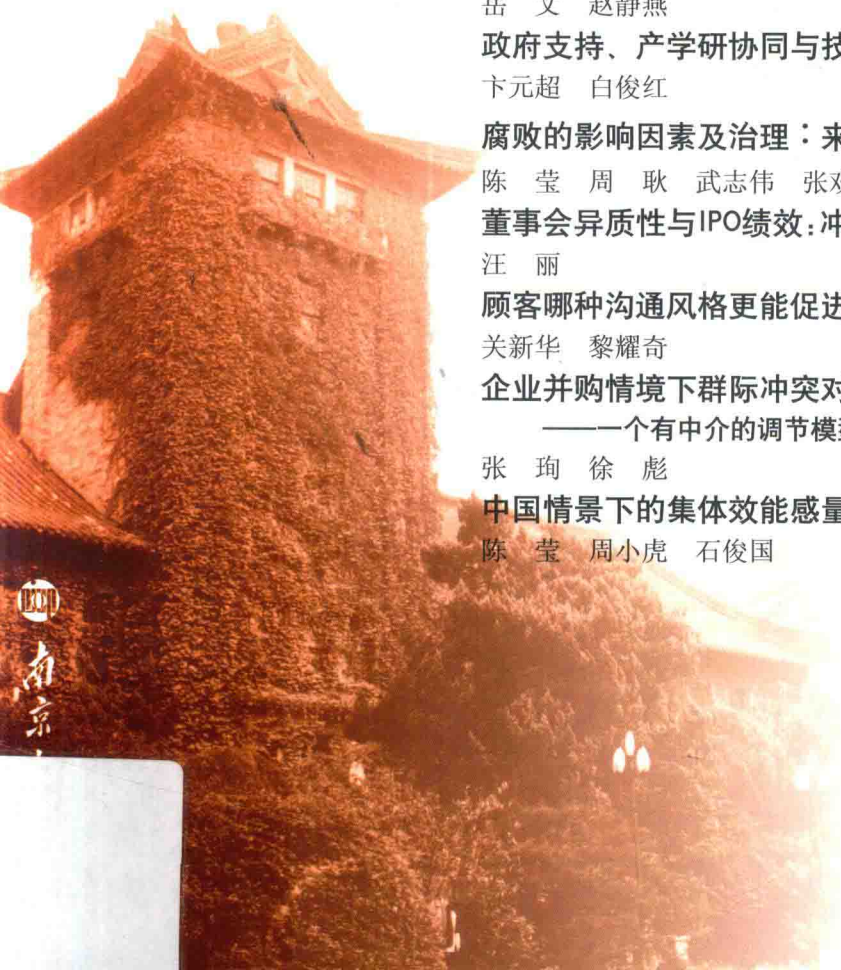
张 珣 徐 彪

中国情景下的集体效能感量表开发

陈 莹 周小虎 石俊国

39

2017-14(3)



经济转型与发展研究系列

南大商学评论

Nanjing Business Review

39



南京大學出版社

图书在版编目(CIP)数据

南大商学评论. 第39辑 / 刘志彪主编. — 南京 :
南京大学出版社, 2017. 11

ISBN 978-7-305-19395-8

I. ①南… II. ①刘… III. ①中国经济—文集 IV.
①F12-53

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2017)第 243138 号

出版发行 南京大学出版社
社 址 南京市汉口路 22 号 邮 编 210093
出 版 人 金鑫荣

书 名 南大商学评论(第 39 辑)
主 编 刘志彪
执行主编 贾良定 皮建才
责任编辑 陈亚明 徐 媛 编辑热线 025-83597482

照 排 南京南琳图文制作有限公司
印 刷 常州市武进第三印刷有限公司
开 本 787×1092 1/16 印张 13.5 字数 270 千
版 次 2017 年 11 月第 1 版 2017 年 11 月第 1 次印刷
ISBN 978-7-305-19395-8
定 价 32.00 元

网址: <http://www.njupco.com>
官方微博: <http://weibo.com/njupco>
官方微信号: njupress
销售咨询热线: (025) 83594756

* 版权所有, 侵权必究

* 凡购买南大版图书, 如有印装质量问题, 请与所购
图书销售部门联系调换

主办单位

南京大学长江三角洲经济社会发展研究中心
教育部人文社会科学百所重点研究基地

南京大学经济转型和发展研究中心
教育部哲学社会科学创新基地

南京大学商学院

《南大商学评论》编辑委员会

主 任 沈坤荣

主 编 刘志彪

副 主 编 郑江淮 刘春林

编 委 (以姓氏笔画为序)

于津平 马野青 王全胜 王跃堂

安同良 刘志彪 刘 洪 刘春林

张正堂 张 兵 陈传明 沈坤荣

杨 忠 杨雄胜 范从来 郑江淮

洪银兴 赵曙明 徐志坚 贾良定

葛 扬 韩顺平 裴 平

执行主编 贾良定 皮建才

执行编委 (以姓氏笔画为序)

卜茂亮 王 宇 王 兵 毛伊娜

曲兆鹏 刘德溯 李 剑 张 骁

张 晔 何 健 杨 雪 林 树

周 耿 郑东雅 姜 嫵 徐小林

黄韞慧 韩 剑 蒋春燕 蒋 彧

主编的话

《南大商学评论》是由南京大学商学院主办的经济学、管理学类非连续的学术出版物。创办以来,以其规范、严密、扎实的研究风格受到国内外学者的高度评价,2012年被中国社会科学研究评价中心评定为 CSSCI 来源刊物。在此,我向关心、支持本文集的同仁们表示衷心的感谢!

新一轮的全球化期待中国学术研究像中国经济一样,进入世界学术研究关注的焦点和前沿。为了鼓励源自中国的原创性研究,《南大商学评论》立足于中国经济转型和发展实践,提倡从中国经济管理的实践中发现问题、提炼问题、分析问题和解决问题。

本文集将延续以前的传统,广泛接受来自国内外学者的自由投稿,采用双向匿名审稿制度,主要发表原创性的、规范和实证研究的学术论文,以及案例、综述和评论性的文章。研究领域不限,欢迎从宏观经济学、财政金融、产业组织、国际贸易、比较经济学、企业管理、市场营销、人力资源、电子商务、会计等相关具体领域进行专门化研究的成果。

欢迎赐稿,谢谢!



目录

1 宏观经济波动的相对价格理论及其政策含义

——兼评宏观均衡和非均衡流派的分歧

何春明 洪银兴 刘 东

29 “中等收入陷阱”的理论成因与政策启示

——基于扩展的 Solow 模型的视角

岳 文 赵静燕

46 政府支持、产学研协同与技术创新绩效

卞元超 白俊红

75 互联网平台运营商的双边市场盈利机理

——以竞价排名模式为例

徐齐利

105 腐败的影响因素及治理：来自实验经济学的证据

陈莹 周耿 武志伟 张欢欢

-
- 121 董事会异质性与 IPO 绩效:冲突与经验的协同视角

汪 丽

- 134 顾客哪种沟通风格更能促进知识分享? 兼论对分享者的价值

关新华 黎耀奇

- 152 企业并购情境下群际冲突对员工合作意愿的影响
——一个有中介的调节模型

张 珣 徐 彪

- 173 中国情景下的集体效能感量表开发

陈 莹 周小虎 石俊国

- 192 全球化背景下以专利为例中国企业的专属性与开放式创新的关系

王贝芬 张慧颖

CONTENTS

-
- 1** Macroeconomic Fluctuation and Macroeconomic Policy
—Analysis with Relative Price
Chunming He Yinxing Hong Dong Liu
-
- 29** Interpretation of the Middle Income Trap: Theoretical
Causes and Policy Implications
—Based on the Extended Solow Growth Model
Wen Yue Jingyan Zhao
-
- 46** Government Support, IUR Synergy and
Technological Innovation Performance
Yuanchao Bian Junhong Bai
-
- 75** Internet Operators' Profit Mechanism in Two-Sided Market
Qili Xu
-
- 105** The Influencing Factors and Governance of Corruption:
Evidence from Experimental Economics
Ying Chen Geng Zhou Zhiwei Wu Huanhuan Zhang
-

-
- 121** Board Heterogeneity and IPO Performance: a Synergistic Perspective of Conflict and Experience

Li Wang

-
- 134** Which Kind of Communication Style of Customers can Promote Knowledge Sharing? The Value for Knowledge Sharers

Xinhua Guan Yaoqi Li

-
- 152** The Influence of Intergroup Conflict on Employees' Cooperative Willingness in the Merger and Acquisition
—A Mediated Moderation Model

Xun Zhang Biao Xu

-
- 173** The Scale Development of Perceived Collective Efficacy in Chinese Context

Ying Chen Xiaohu Zhou Junguo Shi

-
- 192** Appropriability and Open Innovation in Chinese Context

Beifen Wang Huiying Zhang

宏观经济波动的相对价格理论及其政策含义

——兼评宏观均衡和非均衡流派的分歧^①

何春明 洪银兴 刘 东*

【摘 要】 在经济人有限理性等一般假设前提下,资本品—消费品的相对价格与社会资本平均利润率之间通常存在着正相关性。在宏观上,产出结构、相对价格的变动,不仅是对既定预期的被动响应,而且常常会在事后进一步验证、支持、强化原有预期,导致宏观投资预期的自我实现特征和宏观经济运行的正反馈机制。据此,这可以更好地分析和理解宏观经济波动的相应特征、现代宏观经济学流派的相关理论分歧,并意味着,在宏观调控决策时,尽管准确判断扰动根源及其强度(或不同扰动因素及其比重)十分重要,但实际上却往往缺乏事前的必要依据。从而,价格体系变动情况既是宏观经济调控决策的判断依据、也是宏观经济调控效果的观察指标。

【关键词】 宏观经济学 正反馈机制 微观基础 合成谬误 宏观调控

【JEL 分类】 E31

① 感谢南京大学郑江淮博士、路遥博士、梁东黎教授、范从来博士、沈坤荣博士、李晓春博士、孙宁华博士、张捷博士,南京财经大学高春亮博士,南京市委党校王辉龙博士,昆明市人社局胡志乾博士,美国 Gettysburg College 胡志燕博士,上海德汇投资魏冬先生,浦发银行何荣先生,南京埃斯顿自动化股份公司潘文兵先生,曙光信息产业股份有限公司刘娟博士,南京晓庄学院李燕老师等的指导、关心和支持;感谢匿名审稿人的批评、指正和帮助。当然文责作者自负。

* 何春明(1970—),男,硕士,南京市发展和改革委员会工作人员,Email:1453154060@qq.com;洪银兴,南京大学人文社科资深教授,教育部社会科学委员会副主任委员,中央马克思主义理论研究和建设工程首席专家;刘东,南京大学商学院教授,博导。

我国经济正处于重要的转型时期。需求冲击与供给冲击、总量问题与结构问题、短期平稳与长期发展、实体经济与金融市场等各种矛盾相互交织。对此,虽然“区间调控稳预期、改革红利促发展”的基本政策导向获得了普遍共识,但是,对于当前是否需要区间调控、目标何在、怎样进行,才能更好地实现短期平稳、创造更加有利的改革发展环境,仍有严重分歧。有人认为,目前经济增速降低是客观增长动力与环境改变的结果,宜顺其自然;也有人担心,干预即使有一定必要,但也可能会加剧路径依赖,迟滞应有的结构调整,累积矛盾,得不偿失;还有人已经在测算、争论“新常态”下的潜在经济增长率,以求更加准确地直接锚定调控目标。这些政策主张的对立,实质是现代宏观经济学不同流派之间,由来已久、鲜有交集的严重理论分歧。因此,正本清源地厘清流派纷争,促成具有说服力和执行力的政策共识,既有深远的学术意义,也是迫切的实践需要。

二 问题的由来:投资预期的自我实现特征与宏观经济学流派的基本分歧

市场调节是否会导致宏观经济自发趋向均衡是不同流派之间最基本的分歧。

1. 分歧的根源

通常认为,新古典宏观经济学等主流学派在信息完全和经济人理性假设的基础上,主张宏观均衡;马克思、卡莱茨基等经济学家则在信息不完全和经济人有限理性假设基础上,强调宏观非均衡。而凯恩斯的经济学则存在诸多相互矛盾的不同解读——有的将其视为古典宏观经济学^①的特殊情形,是一种依赖“黏性”假说的“非充分就业均衡”理论,并由此先后发展出正统凯恩斯主义和新凯恩斯主义,分别与古典经济学、新古典宏观经济学融合为新古典综合学派和新新古典综合(NNS);有的则将其理解为一种强调“动物精神”的宏观非均衡理论,与马克思、卡莱茨基等的主张多少有些相通^②。

① 这一概念产生于1936年以后,主要是为呼应凯恩斯理论、便于对比分析。虽然“历史性不够精确”,但“分析起来却很有用”(加德纳·阿克利,1966,P109)。

② “乘数-加速数”模型与马克思、卡莱茨基强调的投资带来更多的投资的思想如出一辙。

对此,笔者认为,在古典宏观经济学的基础上逐步发展而来的新古典宏观经济学等主流学派,它们所持的宏观均衡观及其所使用的动态随机一般均衡模型(DSGE),不宜首先放在信息完全、经济人理性的这种非现实的、苛刻的假设前提下进行解读和批评。因为,如果古典宏观经济学所强调的负反馈调节机制(Negative Feedback)^①能够成立,那么,即使信息不完全、经济人有限理性,市场具有的自发纠错机制,也会使宏观经济自动趋向均衡^②。在理论抽象与近似的意义上,这与信息完全、经济人理性假设之下的结果并无本质差别。此时,信息完全、经济人理性假说,并不一定构成相关理论的必要立论前提和“世界观”,而仅仅只是一种推理过程中可以允许的简化,只具有非常有限的工具性意义;相关数理分析过程,也并不代表经济人都有足够的信息与处理能力及其相应的具体决策与行动方式,而只是市场负反馈调节过程及其结果的数学抽象、描述,那种既缘于经济人微观行为之中、又独立于其外的市场集体力的理论体现^③。

所以,不同流派关于市场自发调节将导致宏观经济趋于均衡、还是动态非均衡的基本分歧,更可能是在信息不完全、经济人有限理性这一共同、合理前提假设下,两种不同反馈观之间的区别。

2. 真正的争议焦点

事实上,对于在宏观经济运行中至关重要的投资波动而言:

持宏观非均衡观的一方常常认为,为卖而买、因买而卖的投资本质决定了,由于经济人之间立体、交互式互动关系,投资波动将会导致“越卖越买-越买越卖”的循环。即,投资波动面临着正反馈调节机制。“投资不仅被引起,而且还引起别的……每一次投资的增加都……刺激投资的进一步增加”^④。

而在持宏观均衡观的一方看来,如果社会投资数量和资本品价格上升,就

① Otto Mayr: Adam Smith and the Concept of the Feedback System: Economic Thought and Technology in 18th-Century Britain[J], Technology and Culture, 12(1): 1-22, Jan. 1971. 而且,只要出现市场失衡,价格机制“这种负反馈调节会不断地进行下去,直到供求相等……在这种负反馈机制中,并不需要一个假想的瓦尔拉斯拍卖人来选择价格,整个价格机制完全是分权的而非集权的”(杨小凯,2003:《新兴古典经济学与超边际分析》P29-30,社会科学文献出版社,北京)。

② 除非有重大持续的扰动(而这可以视为特殊情况加以处理)——通常而言,“自然不会飞跃”(马歇尔:《经济学原理》1920年版扉页)。

③ 没有任何一个严肃的学者会以那种明显有悖于常理的非现实假设作为自己必需的立论基础。因此,笔者认为,努力在可接受的合理假设基础上去解读相关流派,既是一种必要的理论善意,也是真正理解、吸纳其学术精髓的前提。

④ M. Kalecki: “Study in the Theory of Business Cycle, 1933—1939”, p. 31, August, M. Kelley Publishers, New York, 1969. 而恩格斯则这样形象地描述了这个过程:“运动逐渐加快,慢步转成快步,工业快步转成跑步,跑步又转成工业、商业、信用和投机事业的真正障碍赛马的狂奔,最后,经过几次拼命地跳跃重新陷入崩溃的深渊。如此反复不已”(《反杜林论》单行本 P273)。

直接意味着投资成本的增加和相应预期投资收益率的下降^①,必将导致投资增长被市场自发抑制。因此,无论缘于外部扰动、预期失误还是别的什么原因,各种投资波动都将因负反馈调节机制而重新趋向均衡。

在这里,信息不完全、经济人有限理性是双方的共同立论前提。而争议的焦点也很明确——预期投资收益率与投资数量、资本品价格在宏观上的相关性,决定着这两种反馈观、均衡观的是非对错:

如果宏观上的预期投资收益率与投资数量、资本品价格确实负相关,则扰动造成的社会投资数量增长与资本品价格的持续上升(或下降)过程必不可持续;此时,必然存在负反馈调节机制。相反,如果它们正相关,则乐观的投资收益预期所导致的社会投资数量与资本品价格提高,就会带来更高的预期投资收益率,从而支持、并进一步强化这种乐观预期本身,使之具有自我实现(Self-realization,或 Self-fulfillment)的特点——这就直接意味着正反馈机制和宏观经济动态非均衡,将明确、有力地否定负反馈机制及其基础之上的宏观均衡观。

就像持宏观均衡观的一方一样,人们通常认为,预期投资收益率与投资数量、资本品价格负相关,已是毋庸置疑的常识。对此,在微观上,我们通常不持异议。但是,宏观上也同样如此吗?或者说,在边际收益递减等一般假设下,宏观上的投资预期确有自我实现的可能吗?

三

对相对价格变化导致宏观上 投资预期自我实现特征的证明

市场上,一方的买,必然是另一方的卖。社会投资数量增加、资本品价格上升,一方面固然是买方新增投资成本的增加,但另一方面也必然同时是卖方等量的销售收益增加——因此,对于相互作用的企业全体而言,在宏观上,企业的投资成本与预期投资收益绝非独立变量^②,并不允许再像微观分析一样,

① 其典型的理论反映就是宏观经济学中经常使用的下降的社会投资需求曲线。在《就业、利息与货币通论》中,凯恩斯对此也予以明确认可并为此做了进一步的分析解释(参见凯恩斯:《就业利息和货币通论》P116,三联书店1957年版)。

② 本文的相关分析,均假设有限理性的经济人通常以存量资本的实际收益率及其变化来预测预期投资收益率(故未严格区分资本的实际收益率与预期投资收益率为两个概念)。这是因为,新增投资(作为资本的边际量)将参与市场竞争与相应的利润平均化过程,从一般、平均的意义上说,它只能、也应当根据现有存量资本的实际收益水平来预测自己的未来收益;在现实的、经济人的试错行为模式(Trial-and-error)下,企业也只能基于过去、现在的收益情况、变化趋势来预期未来收益——“在没有相反的确切例证的情况下,较高的现时利润带来较高的未来利润的指望;因为它们给企业家以刺激(还有全部或一部分所需要的资金)去获得追加的资本物”(爱德华·夏皮罗:《宏观经济分析》P268)。

可以简单、直接地判断预期投资收益率与投资数量、资本品价格负相关,只有在严格的数学分析之后,我们才可能得出正确的答案^①。

1. 基本思路

前人已经为我们的相关数学分析指明了理论路径,并提供了论证工具。

现代宏观经济学的奠基者魏克赛尔(1898)在其积累性失衡理论中明确地指出^②,资本收益率(“自然利率”)与货币利率的偏离是导致宏观经济积累性失衡的直接原因;而米尔达尔(1931)则进一步指出,商品相对价格、产出结构变化对资本收益率的影响^③——对于魏克赛尔积累性失衡理论而言,这有着极其特殊的重要意义。它意味着:一方面,资本收益率与货币利率的偏离将导致投资与宏观经济波动;另一方面,在此波动过程中的产出结构与商品相对价格变化,又会反过来引起资本收益率的进一步改变。这就帮助我们在资本品、消费品二元产品的简化假设、以及既定的技术条件和要素供给情况下,直接得出以下两个重要推论:

(1) 若社会投资数量、资本品相对价格与资本收益率负相关,则意味着负反馈机制和宏观均衡。此时,若资本收益率高于货币利率,则投资数量与资本

① 前人并非完全忽略了宏观上投资收益与投资成本的非独立性。但是在相关理论中,直接把它推给一般均衡理论来解决,似乎并未真正将其视为一个重大的潜在理论要害(参见爱德华·夏皮罗:《宏观经济分析》P239)。但是,一般均衡理论如果不依赖信息完全、经济人理性的非现实假设,就必须反过来依赖负反馈机制——这就形成了循环论证。在本文分析看来,这正是在相关流派中长期潜伏而又被忽略的理论要害。另外,近年来,也有一些学者在DSGE模型内运用规模报酬递增、策略互补等假说来论证正反馈机制。但正反馈机制的存在,意味着经济人的行为结果与其预定目标常常缺乏必然关联,这本身就与DSGE模型所假设的经济人的固化行为方式相矛盾(且不说这些特定假设本身也有太多争议——所以,本文坚持在常用一般假设下进行分析、论证)。

② 魏克赛尔的理论是凯恩斯与哈耶克等人的宏观经济思想的共同出发点,也是整个现代宏观经济思想的重要来源。“在利率理论方面,凯恩斯借用了威克塞尔(J. G. K. Wicksell 1851—1926年)的理论。自然利率与市场利率等术语、两种利率背离导致经济波动、两种利率相等则导致经济均衡等观点,均从威克塞尔借用而来”(刘涤源,1997:《凯恩斯经济学说评论》P153,武汉大学出版社,武汉)。

③ 米尔达尔认为,魏克塞尔的纯技术的自然利率概念,在货币经济下是自相矛盾和无法确定的。他说,所谓自然利率即是实际资本的收益率或预期利润率——在这个意义下的自然利率,显然取决于生产因素和产品的交换价值或价格——“谁要使魏克塞尔的自然利率的设计真正对货币分析有用的话,谁就必须……用交换价值生产率(exchange-value productivity)的观念去代替实物生产率的概念。”而后者又受市场利率的影响。由此他进一步强调,“我们必须用交换价值利润率的概念去代替实物利润率的概念,是因为利润率依存于相对价格,而相对价格则不能假设是稳定……因此,我们的结论必然是,信用和货币利率必须包含在用来确定自然利率的公式之中”(冈纳·米尔达尔:《货币均衡论》P48-49,商务印书馆1982版,北京)。米尔达尔还特别指出,正是货币对相对价格体系等的重要作用,所以,魏克塞尔才把“货币理论的主要着重点,由旧数量说中支付机构的肤浅水平转移到价格形成本体的较深刻的水平上去了”(冈纳·米尔达尔:《货币均衡论》P26,商务印书馆1933版)。

品绝对价格及其对消费品的相对价格的上升^①,将会导致资本收益率转而下降,使之自发地缩小与货币利率的差异直至两者相等(反之亦然);古典宏观经济学所说的利率对社会投资需求的负反馈调节机制可由此成立;而“越卖越买—越买越卖”的正反馈过程或魏克赛尔的积累性失衡过程必不可持续、强化。

(2) 若社会投资数量、资本品相对价格与资本收益率正相关则意味着正反馈机制和宏观非均衡。此时,如资本收益率高于货币利率,则投资数量与资本品绝对价格及其对消费品的相对价格的上升,不仅不会导致资本收益率下降、使之自发地缩小与货币利率的差异并趋于相等,而将恰恰相反,会在市场波动过程中进一步提高资本收益率,自发地再扩大它与货币利率的差异——这就必将导致宏观上投资预期的自我实现、自我强化,出现马克思、卡莱茨基等所说的正反馈机制,或者说魏克赛尔的积累性失衡现象(直到其他因素削弱或逆转它为止)。

2. 具体论证

沿上述思路,现予相应数学分析、论证。

(1) 基本假设

① 社会产品抽象为资本品与消费品两类,生产需要劳动力与资本品两种要素投入。

② 劳动力供给是以消费品计量的真实工资率的函数。

③ 要素供给与技术条件不变。

④ 生产可能性曲线是一条严格外凸曲线。

⑤ 竞争市场、封闭经济^②。

⑥ 只存在居民与企业两个经济部门,不考虑税收等其他因素。

(2) 分析证明

① 实际产出水平在生产可能性边界上的证明

① 在宏观经济波动中,资本品的价格变动通常快于消费品,所以其绝对价格与相对价格变化同向[“在扩张阶段,资本货物(尤其是原材料)的价格比消费品价格上升更快,而在收缩阶段资本货物的价格要比消费品下降得更快”。参见霍德华·谢尔曼,1993:《激进政治经济学基础》P163、164,商务印书馆,北京]。

② 本文在此处做竞争性市场假设的理由是:总体上,资本在不同行业的确存在流动性与竞争性以及相应的利润平均化趋势。这也是分析整体影响时所必需的简化。否则,只能有对一个一个的企业或行业的微观分析,而难有对全体企业的宏观效应分析。“1:1的地图没有任何用处”。同时,尽可能地减少假设前提,也更有利于方便地与各相关流派进行交流。特别是基础性理论中,更需高度抽象,立足于较少争议的一般假设基础之上;假设越多、越特殊,可能的争议往往会越大、而概括性和说服力则越弱——近期在规模经济和策略互补等假设下对正反馈机制的相关研究就是如此。下文分析将表明,这个假设远非必要。当然,本文的分析并不妨碍、反而需要,在先取得一定理论共识的基础上再进一步深化、具体化(实际上,下文将讨论现实生活中客观存在的非竞争性因素的影响)。

若以 K_0 、 Y_C 、 Y_I 、 P 分别代表社会资本存量、消费品产出数量、资本品净产出数量(即,已扣除生产过程中的资本品物耗)、资本品-消费品的相对价格^①; Π 、 π 分别代表企业利润总额(以资本品来计量)、社会资本平均利润率; W_0 代表以消费品来计量的社会工资总额。其中, K_0 、 W_0 是常数^②。则:

$$\Pi = Y_I + \frac{Y_C}{P} - \frac{W_0}{P} \quad (1)$$

$$\pi = \frac{\Pi}{K_0} \quad (2)$$

而且,此时的资本品-消费品相对价格应等于其边际转换率。即:

$$P = -\frac{dY_C}{dY_I} \quad (3)$$

由式(3)、式(1)计算可得:

$$\frac{d\Pi}{dP} = \frac{W_0 - Y_C}{P^2} \quad (4)$$

进而,代入式(2)可得出:

$$\frac{d\pi}{dP} = \frac{W_0 - Y_C}{K_0 \cdot P^2} \quad (5)$$

式(5)直接说明了在生产可能性边界上的资本利润率变化与社会投资量、资本品相对价格调整间的数量关系。

这在直观上很容易理解:

式(5)的右端可分解为 $W_0/(P^2 \cdot K_0)$ 和 $Y_C/(P^2 \cdot K_0)$ 两个部分。前者指的是,资本品相对价格提高,使得工资总额,在折合为以资本品计量的企业生产成本时,将相对减少;而后者指的是,与此同时,消费品产出,作为资本的收益,也会同样因此相对减少。因此,资本品的相对价格变化将同时从成本和收益两方面反向地影响社会资本的平均利润率,其最终结果将取决于这两种因素的相对大小。

由此可得:

推论 1:在理论上,古典宏观经济学关于资本平均收益率与资本品价格负相关的论断最多只能有条件地成立。

① 之所以选择资本品-消费品相对价格作为关键的分析变量,主要原因是,选择资本品、消费品或货币作为计价单位不影响论证结果,但选择前者直接对应魏克赛尔-米尔达尔的理论,论证更简单,同时也更直观——当所有的商品均折算为资本品时,对于既定资本存量而言,其利润总额将与利润率同步变化(或者说,以资本品计量的利润已经考虑、扣除了资本品本身价格变化造成的成本影响因素)。当然,读者也可选择以消费品或货币为计价单位来分析、检验本文的结论。

② 在既定生产可能性边界上,劳动力投入量不变。相应地,由于假设 2,以消费品计量的工资率与工资总额 W_0 都不变。