

经济发展中的 资本积累

吴 强 著

中国金融出版社



中财 B0076943

CDC/03

经济发展中的资本积累

吴 强 著

中央财经大学图书馆藏书章

登录号

449888

分类号

F034/18

中国金融出版社

(京)新登字 142 号

责任编辑:罗志安
程建国

经济发展中的资本积累

吴 强 著

中国金融出版社出版发行

新华书店经销

北京印刷一厂印刷

*

850 毫米×1168 毫米 1/32 12.125 印张 303 千字

1993 年 11 月第一版 1993 年 11 月第一次印刷

印数:1—3000

ISBN 7-5049-1161-5/F·754 定价:12.00 元

序

——为《经济发展中的资本积累》而作

从最一般抽象的意义上说,资本积累是经济发展的基础,没有积累就不可能进行扩大再生产,甚至不能维持简单再生产。然而,由资本积累到形成生产力并达到投入产出的最佳状态,实现经济的实质增长,则存在着资本积累的速度和效率两个相互联系的复杂过程。根据世界各国经济发展的实际分析,存在三种不同的情况:高积累、高效率、高增长;高积累、低效率、低增长;适度积累、高效率、高增长。进一步分析其原因,不难发现,资本积累中的速度、效率、增长的不同组合,同一国的资本积累模式和积累机制有着密切的关系,积累模式和机制不同,有着各异的积累速度和效率。因此,资本积累问题既是经济问题,也是体制问题。

中国是发展中的低收入大国,建国以后为了发展经济,实行高积累政策,“一五”时期的积累率平均为 24.4%,1958—1965 年平均为 27.7%,1966—1976 年平均为 30.3%,1977—1983 年平均为 31.3%,1984—1988 年进一步提高到 34.3%,1989 年—1991 年略有降低,平均也维持在 32.8%的水平,资本积累规模由 1952 年的 130 亿元增加到 1991 年的 5142 亿元,总积累规模增加了 38.6 倍。高的积累促进了经济增长和人民生活改善,同时也产生了许多消极后果,付出了沉重的代价。1979 年经济体制改革前,我国实行计划经济体制的“财政主导型”资本积累模式,虽然保持了高积累,却未能带来高效率和高增长;八十年代初开始经济体制改革,随着国民收入、储蓄、投资格局的变化,传统“财政主导型”积累模

式被冲破,市场经济体制的“金融主导型”积累模式和机制又尚未形成,导致资本积累机制的严重弱化,正在成为制约经济长期发展和短期稳定的最直接最重要的因素。实践呼唤理论工作者探索新的资本积累理论和政策指导。

吴强同志的《经济发展中的资本积累》,以马克思主义基本理论观点为指导,吸收借鉴现代西方经济学中符合市场经济规律的合理内核,以发展中国家的经济条件为背景,分析其资本积累的理论 and 政策措施,着重分析了我国四十多年资本积累的状况和矛盾;并对建立我国社会主义市场经济体制的资本积累模式,增加资本积累,提高效率,促进经济实质增长的对策等问题,作了开拓性的探索。该书第一至第七章主要从理论分析和国际经验比较的角度,分析了发展中国家资本积累的一般理论和方法,探索资本积累的共同规律;第八章运用实证分析方法,集中分析了我国资本积累的历史、现状,提出了建立市场经济体制下资本积累模式和运行机制的设想和若干政策建议,堪称一部有价值的学术性与对策性结合的著作。

《经济发展中的资本积累》系作者的博士学位论文,属于本博士点的“信用证券化理论和金融投资模式与发展战略”学科建设的课题之一。按照第一阶段的研究计划,分设十个课题,现已完成《中国金融结构论》(王兆星)、《资金形成与金融发展》(黄志凌)、《经济发展中的资本积累》(吴强)、《资源配置与金融深化》(周月秋)、《中国金融成长论》(张杰)等五个课题,争取再用三至五年的时间完成《证券论》、《信用风险论》、《区域金融论》、《金融制度论》、《商业银行论》和《集体金融论》,初步形成一个基本理论框架,为第二阶段的研究打下一个初步基础。目前,我国经济金融体制正处于从传统的计划经济体制向社会主义市场经济体制的过渡阶段,各种经济金融关系处于剧烈变动中,新情况、新问题不断出现,应该说这是经济学—货币银行学博士生培养和学科建设的动力和源

泉,我愿意和同行特别是年青一代博士生携手并进,坚持下去,以求达到彼岸。是为序!

江其务

1993年2月15日于西安

目 录

序——为《经济发展中的资本积累》而作·····	1
第一章 导 论·····	1
第一节 重新认识资本及资本积累范畴·····	1
第二节 资本积累的途径 ·····	10
第三节 资本积累的两种类型 ·····	15
第四节 资本积累在经济发展中的作用 ·····	20
第二章 储蓄——投资 ·····	37
第一节 储蓄、投资范畴的界定·····	37
第二节 储蓄的来源和构成 ·····	44
第三节 投资需求的决定 ·····	54
第四节 储蓄与投资的关系 ·····	63
第五节 储蓄转化为投资的意义 ·····	70
第六节 储蓄转化为投资的两种方式 ·····	77
第三章 居民储蓄决定因素分析 ·····	82
第一节 收入——储蓄决定理论 ·····	82
第二节 收入——储蓄决定的实证分析 ·····	97
第三节 非收入因素对储蓄的影响·····	101
第四章 政府部门储蓄与资本积累·····	116
第一节 政府部门在储蓄开发中的作用·····	116
第二节 政府部门储蓄来源与税收·····	121

第三节	民间部门储蓄与税收·····	137
第四节	非税收入与政府部门储蓄·····	143
第五节	公债与政府部门储蓄·····	146
第六节	政府公共支出与政府部门储蓄·····	149
第五章	外国储蓄与资本积累·····	152
第一节	“两缺口”模型与利用外国储蓄·····	152
第二节	外国储蓄的来源构成和特征·····	157
第三节	外国储蓄与国民储蓄及投资·····	177
第四节	有效利用外国储蓄的策略·····	181
第五节	我国利用外资的分析·····	190
第六章	通货膨胀与资本积累·····	199
第一节	关于通货膨胀的几个基本认识·····	199
第二节	通货膨胀与储蓄·····	215
第三节	通货膨胀与投资及资本积累·····	233
第四节	对通货膨胀型资本积累的评价·····	243
第七章	金融体系与资本积累·····	247
第一节	储蓄、投资与金融·····	247
第二节	金融工具与储蓄、投资·····	253
第三节	金融机构与储蓄、投资·····	260
第四节	金融市场与储蓄、投资·····	265
第五节	金融发展与资本积累·····	269
第八章	重建我国资本积累机制·····	276
第一节	新中国前30年资本积累的历史分析·····	276
第二节	改革开放以来我国储蓄、投资格局变化·····	284

第三节	我国资本积累的主要矛盾.....	306
第四节	投资不足是被遮蔽的现实.....	335
第五节	建立新的资本积累机制的对策.....	357
附录:主要参考文献		370

第一章 导 论

资本积累是一个重大的理论和历史课题,也是一个重要的现实的课题。本章作为全书的一个引子和导言,主要讨论四个问题:(1)资本及资本积累范畴的重新认识;(2)资本积累的途径;(3)资本积累的两种类型;(4)资本积累在经济发展中的重要性。

第一节 重新认识资本及资本积累范畴

资本及资本积累范畴是本文研究主题中的基本范畴。这两个范畴不仅在经济理论史上含义丛生,并且在我国经济理论界有不同的见解。因此,我们首先有必要重新认识这两个基本范畴。

一、资本范畴的重新认识

1. 经济理论史上的资本观及评价

奥地利经济学家庞巴维克认为,最初,资本(capital)源出于caput一词,是用来表示贷款的本金和利息相对。资本在这里和“生息金额”同义。关于资本的定义最早见于1678年出版的《凯奇·德佛雷斯词典》。在那里,把资本称为产生利息的“本钱”,资本能给所有者带来一切幸福。休谟最早确认了资本除了包括代表物(货币)外,还应包括被代表物(财货)。^① 古典经济学的创立者威廉·配第在其《政治算术》中将资本视同于流通中的货币;^② 古典经济

^① [奥] E·V·庞巴维克:《资本实证论》,商务印书馆1964年版,第60-61页。

^② [英] 威廉·配第:《政治算术》,商务印书馆1978年版,第87页。

学的主要代表人物亚当·斯密认为,资本是人们储存起来取得收入的那部分资财;^① 古典经济学的完成者大卫·李嘉图认为,“资本是国家财富中用于生产的部分”;^② 重农学派的主要代表人物之一的杜尔阁认为,“资本是积累起来的价值”,“是可动的财富”;^③ 法国庸俗经济学创始人萨伊认为,资本是产业上装备的已经存在的物品的价值;^④ 英国庸俗经济学创始人马尔萨斯认为,资本是“积累的财富中被用来在未来财富的生产与分配中谋取利润的特殊部分”;^⑤ 奥地利学派主要代表人物庞巴维克系统分析了前人的十几种资本定义后认为,资本是“生产出来的获利手段”,或者说“资本是用作获利的生产出来的产品集合体”;^⑥ 瑞典学派的创始人维克塞尔认为,资本是“被生产的生产手段”;^⑦ 新古典学派的创始人和主要代表马歇尔认为,以个人看资本是期望获得收入的那部分资产,从社会观点看资本是生产收入的收入;^⑧ 新古典综合学派代表人物萨缪尔森认为,“资本一词通常被用来表示一般的资本品”,^⑨ 这也是现代西方经济学流行的观点。

马克思从不同角度给资本下过多种定义,但他主要从揭示资本主义制度灭亡的剩余价值学说角度,认为资本是带来剩余价值的价值,同时也认为资本是物,它体现着资本家与雇佣工人之间的剥削与被剥削关系。^⑩

综观古今经济理论史上经济学家们关于资本范畴的定义和思

-
- ① [英]亚当·斯密:《国民财富的性质和原因的研究》上卷,商务印书馆 1972 年版,第 254 页。
② [英]彼罗·斯拉法主编:《李嘉图著作和通信集》第 1 卷《政治经济学及赋税原理》,商务印书馆 1962 年版,第 78 页。
③ [法]杜尔阁:《关于财富的形成和分配的考察》,商务印书馆 1961 年版,第 51 页。
④ [法]萨伊:《政治经济学概论》,商务印书馆 1963 年版,第 70—71 页。
⑤ [英]马尔萨斯:《政治经济学原理》,商务印书馆 1962 年版,第 129 页。
⑥ [奥]E·V·庞巴维克:《资本实证论》,商务印书馆 1964 年版,第 58 页,第 84 页。
⑦ [瑞典]K·维克塞尔:《国民经济学讲义》,上海译文出版社 1983 年版,第 141 页。
⑧ [英]马歇尔:《经济学原理》上卷,商务印书馆 1964 年版,第 97—98 页。
⑨ [美]萨缪尔森:《经济学》上册,商务印书馆 1979 年版,第 73 页。
⑩ 参见马克思:《资本论》和《剩余价值理论》,人民出版社 1975 年版。

想,大概可以归类为五种观点:一是把资本等同于货币;二是把资本视为资本品(或生产手段或财货);三是把资本视为资本品或资财的价值额;四是把资本视为带来收入的财货;五是把资本视为带来剩余价值的价值。

我们认为,上述关于资本范畴的思想都有其片面性和局限性。

把资本等同于货币是错误的。虽然资本可以以货币的形式存在——表现为货币金融资本,而且资本在价值形式上总表现为一定的货币金额。但是,资本和货币是两个不同的经济范畴,两者有不同的内涵与外延。首先,作为资本的货币与作为流通手段的货币是有本质区别的:作为资本的货币能够增殖,而作为流通手段的货币在商品交换中只起媒介作用。早在300年前,英国古典经济学派的初期代表人物之一的达德利·诺恩最早就把作为资本的货币与一般货币区别开来了。^①其次,从外延看,资本不仅包括货币资本,而且包括真实资本;而货币不仅包括作为资本的货币,而且包括作为一般流通手段和支付手段的货币。再次,货币和资本有不同的运动形式。货币的运动形式是 $W-G-W$,资本的运动形式是 $G-W-G'(G+\Delta G)$ 。马克思对此有过精辟的论述。^②第四,货币和资本的经济职能不同。货币运动是为了追求使用价值,而资本运动是为了追求价值增殖,货币只有被用作价值增殖的手段,它才变为资本。

把资本视为资本品也是片面的。首先,在商品经济社会,特别是现代发达的商品货币经济社会,社会经济高度货币化和信用化,任何资本品的生产、交换、分配和消费都必须有其价值反映,体现为一定的货币价值额,资本品的自然形式仅仅是资本的具体物质承担者。马克思指出:“资本作为自行增殖的价值……它是一种运

^① 达德利·诺恩:《贸易论》,商务印书馆1976年版。

^② 参见马克思:《资本论》,人民出版社1975年版。

动……它只能理解为运动,而不能理解为静止的物。”^① 其次,它不能反映资本的本质属性即价值运动和价值增殖。再次,资本不仅包括资本品(实物资本),还应包括货币金融资本。第四,现代经济学特别是宏观经济学不可能也不必研究资本物品的物质存在及自然属性。正如哈耶克和希克斯所言:“资本的物质属性与经济学是不相干的。”^② 所以,把资本仅仅定义为资本品在经济学意义上是不科学的。

把资本仅仅视为资本品或资财的价值也是不完善的。首先,它没有反映出资本范畴的根本属性即价值增殖运动。资本品或资财的价值存在只表明它是潜在的、可能性的资本,资本品或资财的价值体只有作为增殖价值的预付价值介入资本运动及增殖过程才是现实资本。其次,它仅仅包括真实资本(即资本品或财货的价值额)而忽略了货币金融资本(纯价值体)。马克思曾经深刻指出,货币资本、生产资本和商品资本(后两种实际上就是真实资本的内容)这三种资本形式在社会再生产过程中必须“在空间上并存,在时间上继起”。并且,在现代商品经济社会,货币金融资本作为发动整个社会再生产过程的“第一推动力”和“持续的动力”的作用日益增强,货币金融资本“作为发达的生产要素”是“社会形式发展的条件和发展一切生产力即物质生产力和精神生产力的主动轮。”^③

把资本视为带来收入的财货的思想类似于把资本视为带来收入资本品,如上所述,这种观点也是片面的。

马克思把资本视为带来剩余价值的价值,突出表明了资本的根本属性——价值增殖功能,这是对资本范畴最深刻的认识。但马克思关于资本范畴的思想主旨不在揭示商品经济社会共性的一般资本范畴,而在于揭露资本主义社会经济制度特殊的资本——资

① 马克思:《资本论》第2卷,人民出版社1975年版,第122页。

② [英]约翰·希克斯:《经济学展望》,商务印书馆1986年版,第167页。

③ 《马克思恩格斯全集》第46卷(上),人民出版社,第173页。

本主义资本所体现的生产关系。因此,马克思经济学说作为“无产阶级政治经济学”,是着重研究资本主义生产关系的学说,他对资本范畴的理解主要是从生产关系而不是从生产力的角度去考察资本主义社会的资本,并不能完全适合包括社会主义商品经济在内的商品经济社会一般或共性的资本范畴。社会主义经济的理论和实践已经发展了马克思主义经典作家们的商品经济理论,所以,适用于商品经济一般的资本一般范畴也应该得到发展和匡正。

2. 资本范畴的重新界定

如何界定资本范畴才能更合理和全面?我们认为必须遵循如下原则:一是要揭示其内在本质特征和内涵;二是要客观公正,不介入意识形态和某一学派或个人的思想;三是要体现商品经济一般的要求,适用于一切商品经济社会;四是要实用于一般经济分析特别是宏观经济学。

遵循上述原则,我们认为,从商品经济一般运行特质及共性规律和现代经济学的现实意义的角度,资本范畴的完整和合理定义是:资本是商品经济社会再生产过程中所有者积累起来以取得价值增殖的预付价值。

资本范畴的含义,包含如下几点:(1) 资本是商品经济社会客观存在的经济范畴。资本是商品化、货币化的生产要素,非商品经济条件下的生产要素不是商品化、货币化的价值物,因而不表现为资本。资本范畴及资本运动,如同商品、货币、价值等商品经济社会的经济范畴及其运动一样,仅仅体现为商品经济中的一般关系,而不是某一特定的社会经济关系和社会经济制度的反映。(2) 资本是一个货币价值体,是再生产过程中商品化、货币化生产要素的价值的集合体。虽然货币及其它金融资产和厂房、机器设备、存货等资本品是资本的具体的载体或物质者,但这些载体或物质承担者本身并不构成资本本体。经济学意义上的资本是研究内在于这些载体或物质承担者中的价值及其运动。(3) 资本的本质属性是一种

带来价值增殖的价值。它不但要求资本化的生产要素保存和补偿原有的预付价值,并且更重要的是带来价值增殖。正如马克思揭示资本主义社会生产目的所指出:“不仅要生产价值,而且要生产剩余价值。”^① 因此,价值增殖性是资本的根本属性,资本的基本经济功能就是增殖价值。(4)资本是一种预付价值,是活劳动物化的价值,马克思沿用斯密的话说“资本是积累起来的劳动”。^② 因此,资本的价值是预付的物化劳动价值或现实的市场价值额,它不同于资本的“资本化价值”。资本的“资本化价值”是未来持久性收入的“现在贴现值”。^③

3. 用资本范畴取代资金范畴

长期以来,我国经济理论研究和政策中都将“资本”视为资本主义经济所特有的经济范畴,而将“资金”视为社会主义经济特有的经济范畴,试图用资金范畴取代资本范畴,而忌言在社会主义经济中存在资本。其实,这是理论的偏见和误会。“资金”概念在马克思的《资本论》等著作中也曾多次运用,它是指表现为一定货币额的财产,与资财相通。如他说“资金只有当它给自己的所有者带来收入或利润的时候,才叫做资本”。^④ 这里的“资金”是指货币财产。又如马克思在《资本论》中不止一次地使用过“资本家的资金”的概念。^⑤ “资金”概念在西方经济学中也广为使用,如希克斯指出:“在价值意义上,资本并不是物质商品。后者是一个价值总额,把这个价值总额叫做资金也许是适当的。资金可能以不同的方式体现在许多物质商品上。”“‘资金’这个词我是从历史上借用来的”。^⑥ 据此,他还将经济学上认为实际资本是资金的人叫做“资金派”,认为

① 马克思:《资本论》第1卷,人民出版社1975年版,第211页。

② 《马克思恩格斯全集》第6卷,人民出版社,第448页。

③ 萨缪尔森:《经济学》中册,商务印书馆1981年版,第307页。

④ 《马克思恩格斯全集》第42卷,人民出版社,第63页。

⑤ 马克思:《资本论》第2卷,人民出版社1975年版,第119页,第125页。

⑥ 约翰·希克斯:《经济学展望》,商务印书馆1986年版,第157页。

实际资本是由物质商品构成的人叫做“唯物派”。^① 在现代西方经济学中，“资金”一般指“货币形式的资本”。^② 所以，“资本”、“资金”范畴在马克思经济学和西方经济学中都是广为使用的，“资本”概念并非资本主义经济所特有的经济范畴。我们忌言资本范畴，其原因是我们把作为商品经济一般范畴的资本一般与反映资本主义经济制度生产关系特殊本质的资本相混同。

我们常用的“资金”范畴是指“国民经济中物质的货币表现。”^③ 这个范畴同样是片面的。第一，在现实经济社会，资金(本)既包括物质的货币反映(实物资本价值)，也包括作为资金(本)的货币或金融资本；第二，它没有表明商品经济一般所要求的资本(金)的根本属性——价值增殖；第三，我们习惯使用的这个资金范畴是传统产品计划经济理论和高度行政集权管理经济体制下的产物，已不适应社会主义市场经济理论与经济改革和发展的大趋势。

总之，基于“资金”范畴的局限性和“资本”范畴的广泛使用及合理性，在社会主义市场经济中和宏观经济学(特别是经济发展理论)中，运用“资本”范畴取代“资金”范畴是合理和必要的。

二、资本积累范畴的重新认识

“积累”一词按现代汉语的字面意思就是“(事物)逐渐聚集”。^④ 它与“积聚”和“积存”意思相近。“积累”(Accumulation)一词在英文中的意思是“事件、物质等的聚集和增长”。^⑤ 因此，简而言之，所谓“资本积累”就是资本的聚集和增长。资本是商品经济社会再生产过程中，所有者积累起来以取得价值增殖的预付价值，所

① 约翰·希克斯：《经济学展望》，商务印书馆 1986 年版，第 157 页。

② [英]戴维·W·皮尔斯主编：《现代经济学词典》，上海译文出版社 1988 年版，第 213 页。

③ 《辞海·经济分册》，上海辞书出版社 1980 年版，第 506 页。

④ 中国社会科学院语言研究所词典编辑室：《现代汉语词典》，商务印书馆 1978 年版，第 501 页。

⑤ 参见“Longman Dictionary of contemporary English”，P7。

以,资本来源于国民收入或产品价值中未消费的剩余——储蓄部分,即资本积累的前提条件是国民储蓄的存在,但资本要实现价值增殖和运动,资本积累的最终完成还必须经由投资(真实投资和金融投资)过程。资本的供给来源于储蓄,资本的需求来源于投资,资本的供给和资本的需求及其矛盾运动共同决定资本的积累。但是,资本(这里以实物资本或“作为生产手段的资本”为例)首先必须生产出来。因此,更全面和确切的说法是:资本积累实现是生产——储蓄——投资三环节和三种行为和活动的结果。亚当·斯密认为:“资本增加,由于节俭;资本减少,由于奢侈与妄为。”^①李嘉图认为:“积累资本有两种方法:增加收入或减少消费。”^②庞巴维克认为:资本形成“起源于储蓄与生产”。^③我们认为这三种观点都是不全面的。

现代西方经济学认为,资本积累是指“通过使净投资为正数来增加资本存量。”^④净投资是“经济的总资本量的增加量,即扣除折旧后的投资额。又称净资本形成。”^⑤“资本存量是除折旧以后的净增额。”^⑥我们认为,现代西方经济学关于资本积累和资本形成范畴的定义是不正确的。首先,把资本积累仅仅视为净投资即资本存量的净增加量,而不包括“更新投资。”^⑦固定资产由于耗损造成的价值减少而分摊到该资产预期经济生命期内计提的折旧基金,是资本积累的现实来源,更新投资同样形成资本的积累和增长。所

① [英]亚当·斯密:《国民财富的性质和原因的研究》上卷,商务印书馆1972年版,第310页。

② 《李嘉图著作和通信集》第1卷,商务印书馆1962年版,第110页。

③ [奥地利]庞巴维克:《资本实证论》,商务印书馆1964年版,第127页。

④ [英]戴维·W·皮尔斯主编:《现代经济学词典》,上海译文出版社1988年版,第70页。

⑤ [英]戴维·W·皮尔斯主编:《现代经济学词典》,上海译文出版社1988年版,第425—426页。

⑥ [英]戴维·W·皮尔斯主编:《现代经济学词典》,上海译文出版社1988年版,第72页。

⑦ [英]戴维·W·皮尔斯主编:《现代经济学词典》,上海译文出版社1988年版,第521页。