

中国人民大学
博士文库

金 碚 著

经济发展 与宏观筹资

JINGJI FAZHAN
YU HONGGUAN
CHOUZI

人民出版社

《中国人民大学博士文库》

总 序

《中国人民大学博士文库》以反映中国人民大学博士学位研究生的研究成果（博士论文），促进哲学社会科学的繁荣、发展，促进我校科学研究和教学活动，扶植学术新生力量为主要宗旨。

我国的社会主义建设，是一项空前未有的宏伟艰巨的事业。为了使这一事业能够沿着正确的轨道顺利前进，必须有马克思主义理论的指导和掌握现代科学知识。马克思主义经典作家早就指出，一个国家想要站在科学的最高峰，就一刻也不能没有理论思维。应当清醒地看到，同社会主义现代化建设发展的实践相对照，当前的理论研究，还显得很不相称。对理论的冷淡和忽视，已经给我们的社会主义建设和改革、开放带来了严重的危害。没有马克思主义理论的指导，不懂得现代科学知识，我们不但会在决策上发生这样那样的失误，甚至会使我们在社会主义的大道上迷失方向。因此，在改革开放和建设社会主义的伟大实践中，创造性地研究和发展马克思主义理论，用现代科学知识武装我们的头脑，就具有特别重要的意义。

博士研究生，是中国人民大学最高层次的学位研究生，他们

(京)新登字156号

中国人民大学博士文库
经济发展与宏观筹资
金 碚 著

•
中国人民大学出版社出版发行
(北京海淀路39号 邮码 100872)
中国人民大学出版社印刷厂印刷
(北京鼓楼西大街石桥胡同61号)
新华书店经销

•
开本: 850×1168毫米32开 印张: 10.375 插页4
1991年9月第1版 1991年9月第1次印刷
字数: 258 000 册数: 1-2 500

•
ISBN 7-300-01131-4
F·316 定价: 4.70元

有坚实而宽广的基础理论，系统而深入的专业知识，有较高的理论造诣和较强的分析能力。他们的许多论文坚持马克思主义的立场、观点和方法，紧密结合实际，对有关课题进行了深入的探讨，在同一课题或相关学科、相关专业的研究方面，达到了较高的学术水平。这些论文，不但在理论上具有科学性和开拓性，而且内容新颖、立论严谨，既有较高的学术价值，又有重要的现实意义。

《中国人民大学博士文库》，由中国人民大学研究生院、科研处、出版社和书报资料社共同筹集出版基金，中国人民大学出版社编辑出版。《中国人民大学博士文库》以每年答辩的博士论文为选题范围，筛选其中的优秀论文，逐年陆续编辑出版。

社会主义改革开放在日新月异的发展，为马克思主义的理论上的创新，提供了广阔的天地。伟大的时代，正召唤着与其相适应的理论成果。广大中青年理论工作者，特别是获得博士学位的研究生，必将会对活跃和繁荣我国的理论研究，发挥重要的作用。当此《中国人民大学博士文库》和读者见面的时候，我衷心地希望更多的博士研究生，通过自己的辛勤劳动和刻苦钻研，写出更多、更好的学位论文，有更多的人才脱颖而出，在我国的现代化事业中发挥应有的作用。

罗国杰

1988年10月

目 录

第一章	导论	1
一	研究主题和基本思路	2
二	论述方法和主要贡献	7
上篇	宏观筹资理论	11
第二章	理论源流	13
一	资本和资金的实质及特征	13
二	资本积累论与经济发展论	17
三	马克思主义经济增长和发展理论	23
第三章	资金筹集的基本过程	34
一	资金筹集的一般涵义	34
二	储蓄和投资	37
三	资金筹集和货币供求	45
四	筹资过程的基本型式	50
第四章	福利影响及利益协调	56
一	筹资过程的福利影响	56
二	收益分配与利益协调	63
第五章	筹资过程与资源配置	67
一	资源“时间配置”过程	68
二	资源“空间配置”过程	75
三	资金配置与要素供给结构	83

四	资金筹集和资源配置的体制结构·····	86
第六章	开放条件下的宏观筹资·····	93
一	开放条件下的资金筹集和资源配置·····	95
二	外资支持的经济发展模式·····	103
三	关于外债利用效率·····	112
四	关于吸收国外直接投资·····	117
五	国际财政、汇率政策和资金筹集·····	124
下篇	中国经济发展的宏观筹资过程·····	133
第七章	社会主义经济发展资金的筹集·····	135
一	社会主义制度应运而生·····	135
二	社会主义肩负着实现现代化的历史使命·····	142
三	筹资过程的效应分析·····	147
四	经济发展资金的需求与供给·····	157
五	实际资金积累率的决定·····	164
六	社会主义在实践中的矛盾及经济体制改革·····	168
第八章	社会主义国家主导工业化过程的宏观筹资·····	176
一	社会主义工业化过程的基本特点·····	177
二	以国有经济主导的工业化过程·····	178
三	由政府发动的工业化过程的资金筹集·····	183
四	通过财政赤字和货币发行实现的筹资过程·····	189
五	政府发动的国有经济工业化战略的历史地位·····	193
第九章	工业化前期的资源供给机制·····	199
一	我国工业化的资源条件·····	201
二	工业化初期的资源供给机制和资源开发成本·····	211
三	两种工业化模式的比较·····	218
四	资源供给的结构演变和粗放式增长的历史终结·····	223
第十章	转轨时期的资源供给和宏观筹资·····	229
一	机制转换和经济繁荣·····	230

二	转轨时期的信用型纵向筹资模式	237
三	转轨过程中的矛盾和困难	240
四	90年代面临的挑战 and 选择	245
第十一章	商品经济现代化过程的宏观筹资问题研究	255
一	商品经济的发展和筹资体制的完善	255
二	商品经济现代化过程宏观筹资机制的基本特征	261
三	筹资过程中的自由选择和社会选择	266
四	资金筹集和配置过程中的国家行为	280
第十二章	微观基础、宏观环境与资金筹集	288
一	微观经济主体的筹资决策	289
二	微观基础特征的宏观经济效应	294
三	保卫产权与重构产权基础	298
四	需求亢奋条件下的宏观筹资政策	304
参考文献		310
后记		319
英文目录		321

第一章 导 论

对于任何一个现代国家，没有资金的积累就谈不上经济的发展。当然，仅仅有了资金，也未必能实现令人满意的经济增长和经济发展，因为，资金和资源的有效配置至少也与资金的积累同样重要。所以，无论从理论上说，还是从实践中看，资金的筹集和配置都是经济发展的中心问题。特别是对于象我国这样的处于社会主义初级阶段的发展中的社会主义大国，资源（自然资源和人力资源）开发和经济建设需要投入大量的资金，能否筹措到必需的巨额资金并有效地利用这些资金，更是实现国民经济工业化和现代化的一个关键。^①

资金的筹集和配置之所以是经济发展的中心问题，不仅是因为由资金运动所推动的并表现为资金价值形式的资源开发和供给，本身就构成经济发展的必要物质前提，而且因为适当的筹资机制的形成正是经济成熟和经济发达程度的最显著标志之一。尤其重要的是，在现实经济中，经济发展资金的筹集和配置是在一

① 日本经济学家小林实认为：中国在实现工业化的过程中不可避免地要出现人均投资量激增的情况。而且，工农业的发展需要消费更多的能源和原材料。中国的丰富的自然资源的开采需要投入庞大的资金。加之中国国土辽阔，发展交通、通讯所需的资金量非常巨大。所以，“中国经济是以投入巨额资金为先决条件和根本特点的经济”。（参阅《论中国经济发展之关键》，中国对外经济贸易出版社1987年版。）

定的经济制度下，由各类经济主体，按各自特有的行为方式，通过一系列决策过程而完成的。因此，研究经济发展就要研究各类经济主体决策行为的基本特征及其在资金筹集和配置过程中的具体体现，从而揭示由一系列决策行为所“制导”的各基本经济变量间的内在关系，进而认识经济发展过程的基本规律以及社会主义经济发展的特有规律性。在此基础上，我们就能为我国的经济发展和经济体制改革提供重要的理论启示。

一、研究主题和基本思路

由于研究对象和研究重点的不同，资金筹集可以视为一个微观经济问题，也可以视为一个宏观经济问题。主要以微观经济主体（例如，企业）的筹资行为和筹资方式等为研究对象和重点的理论，称为微观筹资理论；而主要以国民经济发展的资金积累和筹资型式（pattern）^①等为研究对象和重点的理论，称为宏观筹资理论。本书讨论的主题是宏观筹资问题。当然，宏观筹资与微观筹资并无绝对的界限，宏观筹资必然有其微观基础，而微观筹资的总和从整体上看也就是宏观筹资。

经济发展过程中的资本积累或资金筹集，是经济学的一个古老的同时又十分新颖的课题。古典经济学是资本主义工场手工业和工业革命时期的资产阶级经济理论，资本主义工业化过程中最重要的经济现象之一就是资本的积累。因此，资本积累以及伴随着资本积累而发生的国民财富的增长，是古典经济学的研究重

^① 在本书中，筹资“型式”指具有一定典型特征的筹资类型或程式；筹资“模式”则指一国根据具体国情所选择或实行的各种筹资方式的某种组合形式。这两个概念也有相通之处，即都反映了宏观筹资的分类特征，因此，在某些场合可以互换。

心。马克思则从工人阶级的立场出发，以新的世界观和更宽广的历史发展观，研究了资本积累（以及原始积累）的历史地位、一般规律和发展趋势，从而预见了一个新的社会制度的诞生。无论是在古典经济学还是在马克思的经济学中，积累都是与经济增长和经济发展的动态过程相联系的概念。由于新古典经济学主要用静态分析的方法来研究既定技术水平和生产要素供给条件下的产出最大化问题。所以，资源的有效配置以及调节着资源配置的市场价格决定问题就成为新古典经济学的研究中心。增长和发展的研究一度受到冷遇，而资本积累则被认为取决于放弃消费的自愿态度。抑制消费，实行“禁欲”和“期待”成为积聚财富，实现积累的一个主要手段。所以，新古典理论成为一种缺乏生气的学说。凯恩斯对新古典理论进行了“革命”，他认为，“积累的敌人不是缺乏节俭，而是缺乏活力。如果‘生气’减退，经济将陷于停滞，则节俭不仅无助于挽回颓势，而且会减少市场的利润，使事态更加恶化。”^①而要使经济具有生气和活力，就得进行投资，如果私营企业不愿投资，就得由政府来进行投资。在凯恩斯看来，投资的作用既不在于增加供给，也不在于提供更多的发展资金，而在于创造有效需求。因此，投资即使只是为了“在地上挖窟窿然后再把它填没”，也会有助于恢复或助长经济的生气和活力，因为，它与创造物质财富的投资一样，也会导致有效需求的增加。这样，凯恩斯就用投资决定储蓄的观点取代了古典和新古典经济学的储蓄决定投资的观点。对于储蓄与投资的关系及其对资本积累的影响的不同理解，成为西方经济学各学派间理论分野的主要标志之一。对于大多数的发展中国家来说，要发展就要提高积累率，提高积累率的意义，首先在于增加供给能力（资

① 参阅[英]琼·罗宾逊：《经济学论文集》，商务印书馆1984年版，第67页。

金），而不主要是刺激需求，所以，大多数发展经济学家认为，凯恩斯主义的理论并不适用于发展中国家。有的西方经济学家甚至认为，若按凯恩斯主义的理论来干预经济过程（管理需求），发达国家的经济也“将陷于‘资本短缺’的窘境”。^①

其实，仅仅争论是储蓄（供给）决定投资（需求），还是投资（需求）决定储蓄（供给），并不能揭示资金积累及筹资过程的客观规律性和内在经济关系。积累是一个十分复杂的经济过程，在现代经济中，它通常是由许多个经济主体，在各种因素的制约或刺激下，按各自特有的行为方式，经过一系列决策和中介环节才完成的。既使从最抽象的意义上说，它至少也得包括储蓄和投资两个过程。只要这两个过程中的一个不能完成，整个积累过程也就无法实现。因此，既使假定储蓄向投资的转化是没有障碍的，实际积累也要遵循“短边原则，”即储蓄率与投资率中较小的一个决定实际积累率。这样，实际积累率的形成，既要取决于有关经济主体的储蓄决策，也要取决于有关经济主体的投资决策。一般来说，对于发展资金的筹集过程，在经济比较发达资金比较充裕的国家，投资决策更为重要；而在经济比较落后资金比较缺乏的国家，储蓄决策更为重要。对于发展资金的配置过程，投资决策发挥着更为直接的作用；储蓄决策也通过影响资金的分配和供给结构而间接地影响着资金的配置。当然，在现实经济中，这种一般关系不是一成不变的。而且，资金的筹集和配置本身就是密切相关的，所以，储蓄过程与投资过程也是相互影响，相互作用的，在特殊情况下，它们甚至可以合二为一。

既然，资金筹集和配置过程（或资本积累过程）是由许多经济主体通过一系列决策过程才实现的，那么，这些经济主体为什

① [美] 布坎南·瓦格纳：《赤字中的民主》，北京经济学院出版社1988年版，第67页。

么，或者根据什么原则来作出关于储蓄和投资的决策呢？尽管在现实生活中，各个经济主体作出各种决策的动机是十分复杂的，但是，其中必有一种一般的规律。如果不存在这种一般规律性的话，各经济主体的行为将是紊乱的，因而经济学也就不可能对其进行理论描述和因果解释了。所以，理论经济学的首要任务就是要发现各经济主体的行为动机的一般规律，特别是它们作出决策时所追求的目标函数。只有在此基础上，经济学才能构造起自己的理论框架，经济分析才有稳固的基础和逻辑前提。

在现代经济中，对于经济分析最有意义的经济决策原则（或各经济决策主体的行为目标函数）分两类：一类是出于对自身利益（个人利益、个别利益或局部利益）的考虑，即追求自身利益的最大化；另一类是出于社会利益的考虑，即追求社会利益的最大化。前者我们称之为经济人理性主义；后者我们称之为社会理性主义。一般来说（特别是在现代商品经济条件下），微观经济主体（个人或企业等）在拥有完全的经济自主权时，具有经济人理性主义的行为特征；国家（政府）或社会计划中心的决策则是遵从社会理性主义原则的。需要指出的是：无论是经济人理性主义行为还是社会理性主义行为都要受到真实利益的可识别性的制约。也就是说，经济人理性主义的含义只是：经济主体的决策是从他自己所判断（或有可能作出判断）的自身利益出发的，至于他所判断的自身利益是否就是他的真实利益，那完全是另一回事，这取决于真实利益的可识别性以及决策者的实际偏好。同样，社会理性主义的含义只是：经济主体的决策是从它所判断（或者可能作出判断）的社会利益出发的，至于它所判断的社会利益是否就是真正的社会利益，那也是另一回事，这也要取决于社会利益的可识别性以及决策者的地位和决策程序（政治背景）的性质。因此，在现实生活中，完全可能会出现这样的情况：虽然经济主体的行为是经济人理性主义的，但结果并不能保证各行

为主体自身利益的最大化；或者，虽然经济主体的行为是社会理性主义的，但结果并不能保证社会利益的最大化。这说明，无论是经济人理性主义还是社会理性主义，在现实中都是可能产生一定的内在矛盾性的。

任何一种经济制度或经济体制都有其内在的客观逻辑，这种客观逻辑以一定的决策基础为前提。例如，自由市场经济体制以经济人理性主义为决策基础，集中计划经济体制以社会理性主义为决策基础，“混合”经济体制则以经济人理性主义决策与社会理性主义决策的某种“配合”为基础。由于决策基础不同，决策结构（决策权在各决策主体间的分配）就不同，利益关系（包括动力结构）及信息结构等等也必然不同，因而各种体制都表现出与其他体制所不同的运行规则和行为特征。

还需要指出的是，一个以经济人理性主义为决策基础的体制并不是只考虑或只承认个人利益，而不考虑或不承认社会利益；一个以社会理性主义为决策基础的经济体制也不是只考虑或只承认社会利益，而不考虑或不承认个人利益。任何社会都有个人利益和社会利益，各种经济体制（至少在理论设计上）都必须考虑怎样保证这些利益的实现。只不过是：崇尚经济人理性主义体制优越性的人认为，经济人理性主义的决策既能保证个人利益的实现，也能通过“看不见的手”（市场调节）而自发地达到社会利益最大化。而崇尚社会理性主义体制优越性的人则认为，只有从社会理性主义的决策目标出发，（把个人利益视为社会利益的组成部分），才能既实现社会利益，也同时实现个人利益。可见，无论是哪一种体制，都必须解决个人利益和社会利益的协调问题，只不过，解决（或试图解决）这一问题所依据的逻辑型式是各不相同的。

本书的研究力图把经济发展模式、经济运行机制与经济体制及其变革联系起来，并且把对制度（体制）特征的分析进一步

延伸到对它的逻辑构造和决策基础的剖析，从而揭示各种制度（体制）所具有的基本特征（例如，是集中的还是分散的决策，动力结构和信息结构是怎样的？）的内在根据。在此基础上，本书将描述和评价社会主义经济发展的资金筹集和配置过程的基本流程及其特征，并将进一步分析它所面临的矛盾和选择机会。

二、论述方法和主要贡献

本书是理论经济学的学术论著，它的主要任务不是讨论具体的政策对策，也不是讨论实用性的筹资方法，而是要从资金筹集和配置的角度来研究社会主义经济发展的有关理论，或者也可以说是研究社会主义经济发展的中心问题：资金的筹集和配置过程。因此，本书运用的基本方法是理论的和逻辑的抽象法，即在复杂的发展过程中，抽象出一些最基本的经济变量，揭示这些经济变量间最基本的关系，从而反映发展过程的基本规律性。

本文特别注重对有关经济变量间的相互联系以及变动规律进行分析性的研究。进行经济分析，当然须特别注重实证的或描述性的研究和论述方法。但是，笔者认为，对于大多数的经济学研究课题，仅仅运用实证的或描述性的分析方法是不够的。经济学是研究人的经济行为、人的经济利益，人与人之间的经济关系的学科，离开人对经济现象（经济结果）的最基本的价值判断，经济分析就失去了基本前提。例如，经济学研究效率的提高似乎是最不含有价值判断因素了。但什么是效率呢？通常认为，从一个给定的投入量中获得最大的产出意味着效率。但是，人们为什么要追求“最大产出”（即最大效率）呢？难道不是因为最大产出（或效率）被判断为符合人的利益，有助于提高人的福利，所

以，追求效率才是值得的吗？那么，根据推论难道不可能有这样的情况吗？即从给定的投入量中获得近期的最大产出（其实，确定最大产出的形成或核算时间，本身就含有价值判断因素）并不是人们追求的目标，因为人们认为他们的（或社会的）最大利益在于促进未来的长期经济发展，因而目前须主要致力于建立一个工业化基础。那么，此时的效率含义是什么呢？难道它不会包含有人们的某种选择因素吗？因此，广义的效率概念可以定义为实现某种既定目标的速率。即以省时、省力、省物的方式达到某种选定目标就是有效率的，反之，则是无效率的。所以，在分析社会主义经济发展过程中，我们就得先研究社会主义在现阶段要达到的经济发展目标是什么，在此基础上才能对它实现这一目标的实际过程进行实证性的描述和分析。最后，当然也有必要对这一实际过程进行一定的评价，这又得采取某种规范分析的方法。总之，本书采取规范分析与实证分析相结合的方法：实证分析以某种规范研究为前提并包含一定的规范因素，而规范评价则以实证分析所揭示的经济关系和所描述的经济过程为对象和研究基础。

本书的叙述方法遵循从抽象到具体的逻辑原则，并且结合考虑实际经济发展过程的历史顺序。先研究经济发展资金筹集和配置的一般过程。再引入社会制度因素，研究社会主义经济发展资金的筹集和配置过程。然后，引入社会主义经济所处的现实条件、所选择的发展模式以及社会主义经济的成熟程度等因素，研究我国社会主义初级阶段经济发展资金的筹集和配置过程。并且按照逻辑顺序与历史顺序相结合的原则，先研究（在传统体制下）以国有经济为推动力和以社会理性主义为决策基础的国家主导工业化过程中的资金筹集和配置的问题；然后再研究（在新体制下）社会主义商品经济现代化过程中的资金筹集和配置问题。

本书主要注重研究内容的建设性，一般不花更多的笔墨进行批判性分析。文中引述某个西方或东欧经济学家的论点，只表明

笔者认为这一论点有一定的价值，能给我们以启发，或者值得我们注意，可作比较借鉴；而并不表明笔者同意这个经济学家的整个理论或其他主要观点。

本书系统研究了社会主义经济的资金筹集和配置过程，为理解和解释社会主义经济发展过程及其基本特征提出了一个理论框架和分析思路，同时也为研究我国的经济发展和体制改革开辟了一种新的认识角度。本书的任务虽然不是专门讨论关于社会主义经济基本性质的某些基础性理论问题，例如社会主义制度的特征、计划和市场的关系等等，但通过对资金筹集和配置过程的研究，为深入研究这些基础性理论问题指示了一种可供选择的有效视角，可以透视其中蕴涵着的内在要义；本书的任务虽然也不是研究实用的筹资方法、投资选择以及对策性的政策方案，但通过理论模型的构造和对基本经济关系的剖析，可以为实用性和对策性问题的研究提供必要的理论基础。

本书把经济发展模式、经济体制模式与经济主体行为的决策基础联系起来进行考察，有助于进一步深入研究各种发展模式和经济体制的内在逻辑和基本特征，也就可以为我国经济体制改革目标模式的选择提供一些启示。

本书所论证和描述的各经济变量间的相互关系、各类经济主体的决策行为的特征以及资金筹集和配置过程的基本流程，虽然尚具有假说性质，需要在进一步的研究中作出经验的和计量的验证，但是，由于它们都是从目前已可观测到的具体实情中抽象出的理论模型，特别是充分考虑到了我国实际经济生活中的某些规律性现象和制度表征，从而使这些理论模型尽可能具有现实性和历史感，所以，本书所取得的成果可以作为更深入的理论探索和实证分析的一个起点。

本书的主要贡献不仅在于它本身所取得的一些成果，而且在于，它提示了一个较广阔的研究方向。进一步的研究可以向更为

基础性的理论方面深入，例如探讨社会理性主义决策的形成机制，它的可靠性如何得以保证等等；也可以向各个专门领域渗透，例如探讨收入分配与资金筹集及配置的关系、产权制度与资金筹集及配置的关系等等；还可以向实用性、对策性研究扩展，例如探讨资金筹集和配置的具体形式、各种筹资方式的经济和技术条件以及各种筹资手段的有效操作方式等等。

当然，本书所作的研究是初步的，探索性的，因而必定是不很完备的，有些分析结论甚至可能被实践所证明是不妥当的，但是，笔者相信，本书的研究是有价值的，其中的结论无论在将来被进一步证实，或者被证伪，都是对社会主义经济发展理论的一个有益的贡献。