

# 第一章

## 投资结构体系

投资结构涉及的内容十分广泛，本论题在追寻投资结构理论研究的渊源的基础上，根据当代世界经济形势的变化及各国经济的现实及动态发展的需要，从狭义和广义两方面分析了投资结构的内涵，进而构建本论题的投资结构体系，这是研究投资结构的起点，也是科学研究投资结构的前提。

### 第一节 投资的概念及我国投资理论的演变

研究投资结构理论，必须对投资的含义及投资理论有较为全面地了解。在此基础上，结合中国国情研究中国投资理论的演变及其原因，只有这样，才能将我国投资结构的现实及调整进行科学的剖析。

#### 一、投资概念的形成及内涵

投资是一个商品经济的范畴，投资活动是随着商品经济的产生而产生的。但现代意义上的投资活动以及对投资活动的研究则是随着资本主义经济的发展而逐步完善起来的。西方经济学家对投资问题的研究是在社会经济市场化程度日益提高的客观要求下，在认识资本概念的基础上，关注资本形成的结果。

对“投资”概念的认识有一个逐步发展的过程。在前古典或古典经济学家的著作里，“投资”为“资本”一词所代替。18世纪中叶以前的前古典时期，西方经济学著作中很少涉及资本问题，经

经济学家们完全在贸易经济和农业经济的背景下考虑资本问题，认为“资本”就是“资财”。重农主义者第一次对资本作用问题提出了明确的观点。魁奈用“预付”代替货币资本，认为预付越大将容许采用更有生产效益的方法。杜尔哥将资本视为生产要素，他把商业和制造业置于与农业同等的地位，强调预付为经济活动中一切部门所必需。而此类预付是用资本来支付的，资本可以理解为“积累价值”。亚当·斯密在其所著的《国民财富的性质和原因的研究》中论述了资本在生产中的作用，强调资本积累是促进国民财富增长的首要因素。大卫·李嘉图也强调了资本积累在经济增长中的重要性。随后，社会主义政治经济学创始人马克思在揭示劳动价值论和剩余价值论的过程中，更为系统地阐释了资本与社会再生产的相互关系。

随着经济发展的社会化和市场化程度的不断提高，原有的资本概念已不能满足现实的需要。

首先，人们在经济活动中注意到，资本问题更多的是与生产经营活动过程本身相联系。在商品经济条件下，资本可以来自生产经营者的利润，生产经营者对此拥有独立的决定权。假如没有其他增加资本的来源渠道，那么，生产经营者就完全可以将利润在积累与消费之间的分配、资本的投入与其在生产经营中的分布和周转结合起来，统一考虑资本的运营过程及其效果，而不必单独考虑资本的形成过程，即投资问题。但是，由于经济发展的社会化和市场化程度的日益提高，资本的所有者与生产经营过程逐渐分开，所有权与经营权随之剥离。在这种背景下，资本的所有者为了最大限度地规避风险、获取收益，就会谨慎地考虑资本的投入场所，资本的经营者为保证投资的安全和实现经济效益的最大化，也必须审慎地做出投资决策。这时的投资固然与生产经营中的资本使用有关，但投资的相对独立性已成必然。

其次，由于商品经济的发展，以证券、股票为媒介的金融投资也迅速发展起来，这种投资活动与以生产经营为中心的实物投资

活动相比较，具有不同的运行规律，原有的资本概念已不能满足经济现实的需要。

再次，随着社会经济的发展，生产的社会化与资本主义生产资料私人占有之间的矛盾日益尖锐，为了缓和这一矛盾，客观上要求政府的宏观调控，于是国家或政府以“公共利益代表”的身份参与经济活动，投资公益事业，这些投资分为非生产性投资和生产性投资，它们与以获利为目的的企业或私人的生产经营资本是有区别的，传统的资本概念对此不适宜。

此外，随着国际商品贸易的发展，资本在国际间的转移增多并出现了国际投资活动，国际间的资本运行显然与各国国内的资本运作有明显差异，特别是它们当中的短期资本转移，投机性质相当严重，不仅对资本流入国的经济发展无益，反而有害。即使是投入生产经营的长期资本，在其投放的决定因素方面与国内资本相比，也表现出更大的复杂性。采用传统的资本概念分析国际资本显然存在严重不足。

基于社会经济发展的客观要求，西方经济学扩展了资本概念，提出了投资概念。

当代西方经济学家对投资概念的分析主要围绕“金融投资”和“经济投资”来展开的。本论题研究的对象是经济投资。

金融投资的主要方面是证券投资。

经济意义上的投资，则是指实际资本的形成。杜格爾和科星根教授在《投资学》一书中指出，投资在经济上的含义与资本在生产中的投入有关，“即它是以新的建筑、新的生产者的耐用设备或追加存货等形式构成新的生产性资本。”美国耶鲁大学经济学教授雷诺兹在其所著的《宏观经济学》一书中持同样观点，他认为，把购买股票和债券作为投资只是通俗的用法，在经济学中，投资是资本物品的建设，“在经济学中，资本不是钱。资本是机器、厂

房、铁路和车辆、库存以及其他生产必需的实物”。<sup>①</sup>萨缪尔森也认为：“对于经济学家而言，投资的意义总是实际的资本形成增加存货的生产，或新工厂、房屋和工具的生产。……必须弄清这种混淆之处：如果我从保险柜中取出一千元把它存入银行，或用从一个经纪人那里购买普通股票，仅就这一行为而论，经济学家认为投资和储蓄都没有增长。只有当物质资本形成时，才有投资；只有当社会的消费少于它的收入，把资源用于资本形成时，才有储蓄。”马克思在他撰写的《资本论》第三卷中指出，我们考察了原料的价格或价值的变动及其对利润的影响，并且得出了一个普遍规律：在其他条件相同时，利润率和原料价值的高低成反比。这个规律对于新投入企业的资本来说，是无条件正确的，在这种场合，投资即货币转化为生产资本，是第一次发生。

从现代西方经济学的投资理论来考察，他们所谓的经济意义上的投资主要是指物质资本投资，但随着20世纪60年代以后，科学技术在经济发展中起着越来越重要的作用，特别是七八十年代后，发达国家技术进步对经济增长的贡献率已大大超过了物质资本的贡献率，而技术进步的载体又是拥有科学技术知识的人，因而人力资本受到越来越多国家的重视。在这种背景下，本论著认为，从宏观上研究投资应从物质资本投资和人力资本投资两方面分析，这样才能全面而科学地解释当代社会经济的发展。事实上，当今对投资的研究范畴，发达国家越来越关注物质资本和人力资本投资这一研究视角。

## 二、中国投资理论的发展

新中国成立后，中国的投资理论经历了从计划经济时期的产品经济投资理论向市场经济体制下的市场经济投资理论的演变，

<sup>①</sup> 邱华炳、孙健夫，中外宏观投资比较研究[M]。北京：中国金融出版社，1999.14.

这种演变是新时期分析投资结构理论的前提。

### 1. 计划经济体制下的投资理论

在计划经济时期，中国的投资理论与实践包括：对投资内涵的理解，投资主体的特殊性，对投资目标的认识以及投资方式和投资管理体制的独特性等。

传统投资理论将投资概念的分析与社会制度相联系，否认社会主义投资是经济发展的基本要素。计划经济时期，投资的内涵被概括为三个方面：社会主义制度下，投资一般指基本建设投资；投资就是固定资产投资，包括固定资产简单再生产与扩大再生产，又包括从外延扩大再生产的基本建设与从内涵扩大再生产的更新改造投资；投资内涵是指生产资料的固定资产投资和作为购买、贮存劳动对象以及占用在生产、流通过程中的流动资金。在这个概念中，传统理论对投资的理解主要是指固定资产新项目的投资，而流动资金的追加和固定资产的更新改造投资却没有得到应有的重视。实践中，更是常把投资与基本建设投资等同看待。

计划经济条件下，由于我国实行的是单一的生产资料公有制，国内投资的主体是人格化了的国家、政府、企事业单位和团体，而所有的企事业单位都是国家的全民所有制或集体所有制单位。因而新增基本建设投资主要来源于国家财政拨款，于是，投资被简单地与国家投资等同起来，与国家财政的基本建设支出等同起来。

传统理论认为，“社会主义投资必须讲求投资效益，但投资的根本目的不是为了追求盈利，而是为了发展社会生产，满足人民需要”<sup>①</sup>。追求的是社会效益、时空效力，最后才是经济效益。

传统体制下，投资的方式是以国家财政预算拨款、无偿使用的方式进行。投资是资金和产品的分配，不是商品交换，不接受

<sup>①</sup> 邱华炳、孙健夫：《中外宏观投资比较研究》[M]。北京：中国金融出版社，1999.16。

价值规律、剩余价值规律和利润平均化规律的支配。“投资所体现的是国家和国有企业之间分配生产经营资金，以及集体经济内部分配集体积累的关系。”<sup>①</sup>与此相适应，投资管理体制是实行高度集中的国家财政预算和国民经济计划控制下的投资分配制度。

尽管从整体来说，中国计划经济时期的投资理论否认价值规律的作用，有悖于商品经济条件下投资的普遍规律，但其中仍不乏合理成分，概括起来，其合理成分主要包括对投资双重作用的理论、投资来源论、适度增长论和合理规模论。

双重作用论认为，投资对经济增长有正、负两方面的作用。正面作用包括直接作用和间接作用。投资的直接作用表现在投资所形成的现实生产力为经济增长提供物质基础，但由于固定资产投资生产过程的长期性，投资的直接作用常出现滞后的特点。投资的间接作用是指通过投资创造的新需求来拉动经济的快速增长。这种间接作用见效快，呈现同步效应的特点。正因如此，许多西方经济学家认为发展中国家经济发展主要靠投资拉动。传统理论认为，投资的负面效应主要表现在，过度的投资将导致投资需求膨胀及相随消费品的需求膨胀，进而导致物价上涨，出现通货膨胀。

在实行产品分配制的计划经济体制下，投资作为社会产品价值的一部分，只能来源于生产，来源于国民收入和折旧，或者说来源于国民收入，追加投资只能是新增国民收入的一部分。因此是生产决定分配的基本观点使国民收入决定着投资的上升与下降。投资来源论认为，投资的增加在于经济的增长，原因在于：

首先，经济增长是投资进一步增长的资金保证。经济增长意味着收入水平的提高，而国民收入的用途无非用于消费和储蓄。储蓄的大规模增加则为投资的进一步增长提供了大量资金。

<sup>①</sup> 邱华炳、孙健夫：《中外宏观投资比较研究[M]》，北京：中国金融出版社，1999.16.

其次，投资进一步增长的物质保证也源于经济增长，经济的迅速增长意味着社会生产能力的扩大和产品供给的增加，同时也意味着社会剩余产品的增加，这就为投资增长提供了物质保证。

再次，经济增长刺激着新的投资需求，经济增长意味着消费和积累的增加，表现在市场上就是购销两旺，从而为增加投资提供前提。

最后，经济增长意味着社会生产能力的扩大，而生产能力的扩大本身也需要更大规模的新投资，从这个意义上说，经济增长也成为投资增长的来源。

投资适度增长论是指投资必须以一定速度增长，其增长速度，最低应等于人口自然增长率，这是投资增长速度的下限，同时由于投资是经济增长的决定因素因此在正常情况下投资的增长速度要比经济增长速度更快。投资增长速度的上限应与国力相适应这里的“国力”是指剩余产品的数量。这是因为投资本身是一种长期投入而在此期间没有任何产出的行为，一定投资量的实现必须受到各种各样的限制条件的约束，如原材料供给、基础设施的保证、劳动力条件和资金的供给等。这些约束条件主要分为“有效约束”和“无效约束”两类。前者是指投资的增长已经受到上述条件的约束，没有进一步扩大的余地，后者是指现行的投资中存在还没有充分利用的资源。投资增长速度超过了有效约束的能力，经济增长必然受挫，但投资受无效约束影响而导致资源闲置，同样是一种浪费。要保证投资增长速度适当，还必须注意合理和有效地控制投资结构，以实现投资增长与经济增长的均衡。

传统投资理论也重视对投资规模的研究，提出了合理规模论但很少研究投资结构问题。

## 2. 转轨时期中国对西方投资理论的借鉴和发展

中国在从计划经济向市场经济转变的过程中，借鉴了西方市场经济的投资理论，在此基础上，逐渐形成了社会主义市场经济

投资理论。

### (1)西方投资理论的主要内容

西方经济学中的投资理论是在私有制为基础的市场经济体制下建立起来的，这种投资理论充分体现了价值规律、剩余价值规律与平均利润规律的作用，从投资行为与过程及价值与资本的角度对投资进行诠释。《经济大辞典·金融卷》对投资的解释是：投资就是经济主体以获得未来收益为目的，预先垫付的一定量的货币或实物以经营某项事业的行为。《简明大不列颠百科全书》对投资是这样界定的：投资指在一定时期内期望在未来能产生收益而将收入变换为资产的过程。《经济大辞典·工业卷》将投资界定为：“经营营利性事业时预先垫付的一定量的资本或其他实物”。西方经济学对投资的诸多解释都将投资与生产、经营过程及价值增值目标结合起来。

在西方经济学中，投资的行为目标是谋取最大的剩余价值，即实现经济利益的最大化；投资的方式是通过产业资本家、商业资本家、金融资本家和个体投资者的投资活动来生产剩余价值和实现剩余价值。投资者既用货币资本、实物资本，还广泛地采用以有价证券、债券、股票、的虚拟资本来分享社会的剩余价值。

在对投资一词进行界定的基础上，西方经济学演绎出了一系列投资理论，主要包括投资乘数理论、投资加速原理、投资利润原理和投资两重性原理。

投资乘数理论为英国经济学家凯恩斯首倡。凯恩斯主义的乘数模型说明，投资的增加将会引起扩大的或数倍的 GNP 的增加，即投资所引起的 GNP 的增加量会大于投资本身的数量。投资增加之所以会产生乘数效应，在于各经济部门的相互关系，即某一部门的投资不仅会增加本部门的收入，而且还会在其他部门引起一系列连锁反应。

投资加速原理是法国经济学家阿夫塔里昂对投资乘数论的补充。该理论认为，投资与收入的影响是相互的。投资乘数论把

投资视为自变量，而加速原理则把收入看作自变量，认为当收入或产量增加时 投资是加速增长 当收入或产量减少时 投资会加速减少。加速原理成立的前提条件是生产资源的充分利用，否则可利用闲置生产能力进行调节。

波兰经济学家 M. 卡莱齐提出的投资利润原理（又称速度原理）是用来说明利润与投资关系的理论。该理论认为决定投资的不是生产量而是利润的大小，投资与产量或利润之间的函数关系不是加速度型的而是速度型的，利润愈大，不仅企业对投资有更大的兴趣，而且由于利润向资本转化的数额也愈大，从而使投资增长与利润增长呈现密切的关系。

美国经济学家 E. 多马认为，固定资产投资目的具有创造有效需求和制造生产能力的双重作用，这就是投资两重性原理。他认为，若把两种效果适当地予以结合，即在增加资本存量的同时，相应地增加国民收入、增加消费，就可有效避免因投资扩大生产力而带来的生产力过剩，从而推动经济不断均衡地发展。

## （2）中国转型时期对西方投资理论的借鉴

随着中国由计划经济体制向社会主义市场经济体制转变，对投资概念的认识也在发生变化，各种观点尽管表述有异，但都体现出对西方经济学中投资理论的借鉴。诸多观点可概括为动态观点、静态观点及两者相结合的观点三大类。

动态观点从投资行为和过程来概括投资。如认为，“投资是一定经济主体为了获取预期不确定的收益而将现期的一定收入转化为资本。”<sup>①</sup>金德环主编的《投资经济学》认为“投资是为了获取效益而投入资金用以转化为实物资产或金融资产的行为和过程。田椿生等主编的《中外投资大全》也把投资视为“经济主体以预期收益为目的的资金 资本 投入及其运动过程”。

静态观点则从价值与资本的角度来认识投资。如投资是“经

<sup>①</sup> 张中华 谢进城 . 投资学 [M]. 北京：中国统计出版社，1996.5.

济主体为获得未来收益投放的资金”。<sup>①</sup>

还有一种将动态观点和静态观点结合起来的较为全面的解释。刘慧勇在其所著的《宏观投资学》中就说：“投资一词具有两重含义，既用来指特定的经济活动，又用来代表特种资金”。他认为：“从事购置和建造固定资产、购买和储备流动资产的经济活动，必须运用资金，运用上述资金的过程即为经济活动。”本论著对投资的研究视角就是动态与静态观点的结合。

随着所有制结构由单一的公有制向公有制为主体的多元化所有制结构转变，投资主体多元化格局逐渐形成。既有国家财政预算投资，也有各类企业、团体法人和居民个人以及国外投资。

在转型时期，中国的投资方式也趋于多样化。除仍然保留国家和地方财政拨款外（拨改贷），更多地采用银行贷款、自筹资金、国外投资、借款等多种方式，还采用了债券、股票的虚拟资本投资形式以及承包、租赁、兼并、联合等形式。

投资对象也出现了多样化。既有生产性投资，也有非生产性投资；既有实物性投资，也有金融性投资；既有物质资本投资，也有人力资本投资；既有固定资产投资，也有流动资产投资；既重视基本建设投资，也重视更新改造投资，还要有意识地注重与优势产业相结合的高新技术投资等。

### （3）社会主义投资理论的发展与中国投资理论体系的构建

在社会主义市场经济体制下的投资活动，不仅仅是一般市场经济体制下资本的积累和预期收益的垫付行为，更是为实现“发展生产力、提高综合国力与实现共同富裕”的社会主义经济目标的重要调控手段，是将投入物运用于社会再生产的过程中通过投资经济运作。一方面通过社会积累与社会资源的最优分配与配置来促进生产力—产业—国民经济结构的高度化，以谋求国民经济总体的稳定增长、进步与发展的宏观经济目标；另一方面通过

<sup>①</sup> 张传吉，投资概念的比较分析[J]，投资研究，1994(12)。

生产要素与生产力要素的最佳组合与配置来实现投资项目获取最大收益的微观经济目标。

在市场经济条件下 笔者认为 投资的概念应定义为 投资是将一定数量的资财（有形的和无形的）投放于某种对象和经营活动，以取得一定收益或社会效益的活动，也指为获得一定收益或社会效益而投入某种活动中的资财。社会主义市场经济条件下的新的投资理论体系主要应包括以下理论：

### (1)投资推动经济发展的理论

在市场经济条件下，投资的过程就是一个扩大消费需求和增加双重消费的过程 投资的运行机制是 投资→增加社会有效需求 增加国民收入 扩大消费 扩大社会再生产 增加生产与生活资料的生产能力 满足社会有效需求。在投资的全过程中，在增加存量资本即实现积累的过程中增加国民收入与消费能力的同时，也增加社会的生产能力即供给能力。正是基于这种认识，西方经济学家及我国不少学者认为，投资是市场经济条件下国民经济增长的第一推动力。笔者以为，不能笼统地说投资是中国当前及今后较长一段时间经济增长的第一推动力。从宏观上分析，投资分为物质资本投资和人力资本投资，由于中国目前处于工业化中期，尚未进入知识经济时代，因而物质资本投资才是中国经济增长的第一推动力，对发达国家而言，人力资本投资已成为其经济增长的第一动力。

### (2)经济发展的制约因素由‘国力论’发展为三要素论

该观点认为投资数量、质量、效率与结构成为制约经济发展的三要素。不论是凯恩斯提出的投资乘数原理，还是哈罗德—多马模型  $G$  (经济增长率) =  $S$  (储蓄率即投资率) /  $C$  (投资效率) 都证明投资的增减决定国民收入的同向增减。钱纳里认为，“经济发展就是经济结构的成功转变”，而首先决定于投资结构的转变。因而市场经济体制下，社会主义投资机制在充分遵循价值规律、利润平均化规律和利润最大化竞争规律下，一是要不断扩大投资

规模；二要不断提高投资效率；三要优化投资结构，以加快经济结构的变换率。即通过投资的时间、空间结构的优化，缩小地区差距，提高劳动生产率，促进结构升级。只要科学把握投资结构、质量和数量，就能防止或减少因投资过热而引起的通货膨胀，也能防止并缓减由投资疲软导致的通货紧缩，实现经济良性循环的同时实现投资资本运动的良性循环与国民经济的增长与发展。

### (3) 投资结构经济效应学说

该学说在对特定地区、部门过去已形成的投资存量结构经济效应分析的基础上按照生产力结构、产业结构、投资资本结构自身演进与发展的有序、渐进与阶段性规律来制定该地区、部门在特定时期经济发展战略中的投资战略，给未来投资的生产力结构、产业结构以及资本结构以导向与导量使之高度化、社会化、现代化以推动国民经济的总体起飞和投资资本的高效率、高质量。笔者认为，基于这一学说建立的投资结构效应评价体系就是有利于社会主义经济可持续发展的宏观投资结构效应评价新体系。

### (4) 投资系统抉择论

该理论从宏观、中观、微观三个层面来分析投资抉择：宏观经济领域分析投资方向（产业或行业）抉择；中观经济领域研究投资对象（企业或项目）的抉择；微观经济领域探索投资主体对投资方式和机会的抉择。三个层面的投资抉择研究构成了完整的系统抉择工程。

### (5) 投资的发展目标为国际化经营

投资的国际化经营是生产力发展、人类社会分工由国内向国际间的延伸，是区域间自然资源禀赋差异所形成的相对优势与绝对优势的相互利用，是企业生产经营发展到一定饱和时的向外发展，是全球各国生产要素市场不完全、产品不齐全的双重弥补，更是人类社会资源与生产要素的合理流动，同时也是互惠互利、共同发展的资本输出与输入行为。随着经济全球化趋势的加速发展和中国加入 WTO，投资的国际化经营成为必然。

笔者对投资结构的研究主要涉及上述投资理论，其他相关投资理论在此不一一赘述。

## 第二节 投资结构理论溯源

投资结构理论是随着商品经济的发展，投资的增多而出现的理论，直到现在，对投资结构理论的系统研究都尚显不足。本论著在系统分析投资结构理论之前，首先从源头上分析马克思主义政治经济学和西方经济学中有关投资结构思想的内容，寻找投资结构理论的渊源，以此为理论依据来构建本课题的投资结构理论体系。

### 一、马克思主义政治经济学有关投资结构的相关理论

马克思主义政治经济学中关于两大部类生产、剩余价值学说、资本的循环和周转等的研究中阐述了不变资本和可变资本、资本有机构成、产业资本循环的三个阶段和三种职能形式、固定资本和流动资本、生产力要素组合等理论，这些都是投资结构理论的思想渊源。

#### 1. 对生产资本构成的分析

马克思主义政治经济学从两个不同角度分析了生产资本的构成。一种是将生产资本划分为固定资本和流动资本；另一种是将生产资本划分为不变资本和可变资本。

##### (1)对不变资本和可变资本的分析

马克思在其剩余价值学说中将资本区分为不变资本和可变资本，揭示了资本的本质。

马克思认为，资本是能够带来剩余价值的价值。但在现实经济生活中，资本总是表现为一定的物，如厂房、机器、原料等，这就使人容易产生错觉，以为这些物本身天然就是资本。其实，厂房、

机器、原料等生产资料本身并不天然就是资本，只有在资本主义制度下，它被用于榨取工人的剩余劳动，成为资本家剥削工人的手段时，它才是资本。正如马克思所说：“黑人就是黑人。只有在一定的关系下，他才成为奴隶。纺纱机是纺棉花的机器。只有在一定的关系下，它才成为资本。”<sup>①</sup>可见，资本是一种社会生产关系，它只存在于人类历史发展的一定阶段上，超越这个一定历史阶段，资本也就不存在了。因而资本是一个历史范畴，不是永恒的范畴。

在资本主义社会，资本家为了进行生产，将资本分为两部分：一部分用于购买生产资料；另一部分用于购买劳动力。资本的这两个不同的部分在资本价值增值过程中执行着各自不同的职能。以生产资料形式存在的这部分资本，在生产过程中消耗自己的使用价值并转移自己的价值。其中，原料和燃料等在一次生产过程中被全部消耗掉，并将其价值全部转移到新产品中去。机器、厂房等则经多次生产过程逐渐消耗自己的使用价值，并按其磨损程度转移其价值。虽然价值转移的方式不同，但转移的只是生产资料的原有价值。由于变为生产资料的这部分资本在价值增值过程中不改变自己的价值量，不发生价值增值，因此，马克思把它称为不变资本（C）。资本家用来购买劳动力的资本是以工资的形式付给工人，用于购买工人及其家属所需的生活资料，所以，劳动力的价值不是被转移到新产品中去，而是由劳动者重新生产出来补偿这部分资本。劳动者在劳动过程中不仅再生产出劳动力的价值，而且生产出剩余价值。马克思指出：“变为劳动力的那部分资本，在生产过程中改变自己的价值。它再生产自身等价物和一个超过这个等价物而形成的余额——剩余价值。”<sup>②</sup>由于以劳动力形式存在的这部分资本，在生产过程中价值量发生了变化，即发生了价

① 马克思恩格斯选集 [M]. 第 1 卷，北京：人民出版社，1972.362.

② 马克思恩格斯全集 [M]. 第 23 卷，北京：人民出版社，1972.235.

值增值，因此，马克思把用来购买劳动力的资本称为可变资本（V）。

马克思根据资本的不同组成部分在剩余价值生产中的不同作用，把资本划分为不变资本和可变资本，清楚地表明剩余价值不是全部资本创造的，只是由可变资本创造的，这对于揭露剩余价值的来源和资本主义剥削的实质，有着重要意义。

## (2)对固定资本和流动资本的分析

马克思主义政治经济学认为，生产资本按照它的价值转移方式的不同，可以分为固定资本和流动资本。

固定资本就是以机器、厂房、设备、工具等劳动资料形式存在的生产资本。“这个资本部分不是在它的使用形式上进行流通，进行流通的只是它的价值，并且这种流通是逐步的、一部分一部分进行的，和从它那里转移到作为商品进行流通的产品中去的价值相一致。在它执行职能的全部时间内，它的价值总有一部分固定在它里面，和它帮助生产的商品相对立，保持着它自己的独立。由于这种特性，这部分不变资本取得了固定资本的形式。”<sup>①</sup>由于固定资本的价值是按照它在发挥职能时所丧失的价值的比例转移到产品中去的，因此固定资本把多少价值转移给产品，要根据它执行职能的平均持续时间来计算。这个持续时间，从它进入生产过程时起，到它完全损耗、不能使用而必须用新的劳动资料来替换时为止。

流动资本即是以原料、燃料、辅助材料等劳动对象形式存在的和用于购买劳动力的那部分生产资本。投在原材料上的那部分资本，从物质形式来看，参加一次生产过程后便全部消费掉，形成一种新的使用价值；从价值形式来看，参加一次生产过程后全部价值便转移到新产品中去，并经过产品出售而转化为货币全部流回到资本家手中。用于购买劳动力的那部分资本，在产品形成

<sup>①</sup> 马克思恩格斯全集[M]，第24卷。北京：人民出版社，1972，177。

和价值形成中的作用与固定资本不同，与原材料等形式存在的那部分资本也不同。它的价值并不转移到新产品中去，而是在生产过程中由活劳动重新创造出来。因此在价值形成上投于劳动力的资本，与投在原材料上的资本是根本不同的；但在价值周转方式上两者又是完全相同的，都是一次全部投入生产过程，并从流通中一次性全部收回。

## 2. 资本有机构成理论

马克思主义政治经济学从两个方面考察了资本的构成。一方面，从物质形态上看，资本是由一定数量的生产资料和劳动力构成的，它们之间的比例是由生产的技术水平决定的。一般说来生产的技术水平较低每个劳动者推动的生产资料就较少生产的技术水平越高，每个劳动者推动的生产资料就越多。这种由生产技术水平决定的生产资料和劳动力之间的比例，叫做资本的技术构成。另一方面，从价值形态上看，资本又是由一定数量的生产资料价值和劳动力价值构成，即由一定数量的不变资本和可变资本构成的，它们之间的比例叫做资本的价值构成。资本的技术构成和价值构成之间存在着密切的有机联系，资本的技术构成决定价值构成，资本的价值构成变化通常反映技术构成的变化。不过，这种反映不是绝对的，而只能是近似的。因为随着劳动生产率的提高，生产资料使用价值量的增加往往与其价值量下降并存；而劳动力使用量的减少或增加也往往不与可变资本的减少或增加成比例。因此，资本的技术构成变化与价值构成变化之间会出现复杂的关系，马克思把这种由资本的技术构成所决定，并且反映着技术构成变化的资本价值构成，称作资本的有机构成，用公式表示为  $C:V$ 。在不同的生产部门，资本有机构成是不同的。技术装备水平较高或原材料需要量较多，不变资本的数量在预付资本中的比重增长其资本有机构成就较高反之其资本有机构成则低。一个生产部门内各生产企业的平均资本有机构成，是这个生产部门的资本有机构成，各个部门的资本有机构成的平均值

则构成整个社会的资本有机构成。

马克思认为，在资本主义社会，资本有机构成呈不断提高之势。原因在于，资本家为了追求更多的剩余价值和在竞争中取得优势，必然不断改进企业的技术装备，提高劳动生产率。而劳动生产率的提高，首先反映在资本技术构成的变化上，即生产资料的量比推动它的劳动力的量相对增长得更快一些。反映在资本的价值构成上，表现为资本价值的不变资本部分较之可变资本部分增长得更快一些。也就是说，生产的技术水平越高，每个劳动力使用的机器设备和原材料也就越多，其结果是在全部资本中，不变资本所占比重增大，可变资本所占比重相对缩小，从而导致资本有机构成不断提高，这是资本主义经济发展的必然趋势。

马克思主义政治经济学还分析了扩大再生产的两种实现方式：外延扩大再生产和内涵扩大再生产。马克思明确指出：“生产逐年扩大是由于两个原因：第一，由于投入生产的资本不断增长；第二，由于资本使用的效率不断提高”<sup>①</sup>。“如果生产场所扩大了，就是在外延上扩大；如果生产资料效率提高了，就是在内涵上扩大。”<sup>②</sup>事实上，纯粹的外延扩大再生产或内涵扩大再生产都是不存在的，外延扩大再生产中包含有内涵扩大再生产的内容，内涵扩大再生产中包含有外延扩大再生产的内容，两者不可能绝对分开，两种类型的区分是以谁为主作为标准，依靠增加生产要素投入为主，就是外延扩大再生产，依靠技术进步、劳动生产率提高为主，就是内涵扩大再生产。

### 3. 对产业资本三种职能形式的分析

马克思主义政治经济学在分析产业资本循环运动时，根据资本运动的三个阶段，分析了产业资本存在的三种职能形式。

资本循环运动的典型形式是产业资本循环，因为只有产业资

① 马克思. 剩余价值理论 [M]. 北京: 人民出版社, 1975. 598.

② 马克思恩格斯全集 [M]. 第24卷. 北京: 人民出版社, 1972. 192.