

TOUZI

投资

# 与经济增长关系的 历史和现实考察

Yu Jingji Zengzhang  
Guanxi de  
Lishi he Xianshi Kaocha

杜丽群 / 著

历史现实



中国经济出版社  
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

# 投资与经济增长关系的 历史和现实考察

杜丽群 著



中国经济出版社  
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北京

图书在版编目 (CIP) 数据

投资与经济增长关系的历史和现实考察/杜丽群著. - 北京: 中国经济出版社, 2008, 2

ISBN 978 - 7 - 5017 - 8542 - 1

I. 投… II. 杜… III. 投资—关系—经济增长—研究—中国 IV. F124

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 046918 号

出版发行: 中国经济出版社 (100037 · 北京市西城区百万庄北街 3 号)

网 址: [www.economyph.com](http://www.economyph.com)

责任编辑: 邵 岩 (电话: 68319114)

责任印制: 常 毅

封面设计: 任燕飞装帧设计工作室

经 销: 各地新华书店

承 印: 三河市佳星印装有限公司

开 本: 787mm × 980mm 1/16

印张: 17 字数: 290 千字

版 次: 2008 年 2 月第 1 版

印次: 2008 年 2 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978 - 7 - 5017 - 8542 - 1/F · 7533

定价: 38.00 元

---

版权所有 盗版必究

举报电话: 68359418 68319282

国家版权局反盗版举报中心电话: 12390

服务热线: 68344225 68341878

此为试读, 需要完整PDF请访问: [www.ertongbook.com](http://www.ertongbook.com)

## 序 论

自从有了人类社会的再生产活动，就有了经济增长问题。对经济增长过程的分析是亚当·斯密、大卫·李嘉图和托马斯·马尔萨斯为主要代表的英国古典经济学家著作的核心特征。他们被看作是现代经济增长理论的杰出先驱。这些经济学家，尤其是斯密，是用国民财富增加的观点看待经济增长的。古典经济学家在经济分析方面的一个研究结果，就是对影响经济增长的各种力量以及决定增长过程的机制作出了说明。其重要成就之一是，他们认识到，一部分社会产品的积累和投资是推动经济增长的主要动力，并且在资本主义条件下，这主要采取了利润再投资的形式。利润率具有关键意义，这是因为，无论作为投资基金的源泉，还是作为推动进一步投资的刺激，它都与积累密切相关。因而经济增长理论中的一个关键问题是同资本积累过程 and 经济发展过程相联系的利润率的运动。<sup>①</sup>

投资作为人类经济活动中的基本活动，是指以获利为目的的资本使用，包括购买股票和债券，也包括运用资金以建筑厂房、购置设备、原材料等从事扩大生产流通事业；狭义的投资指投资人购买各种证券，包括政府公债、公司股票、公司债券、金融债券等。投资理论是描述投资活动产生、发展，进行成本收益分析，为投入产出活动的预期性选择提供基本原理和分析模型的思想体系。

在西方经济学的发展史上，古典学派经济学家率先系统地阐述了作为投资主体的“经济人”的行为方式，他们粗略地回答了，谁为投资主体、投资于何业、投资多少、怎样做出投资选择以及最适宜的投资体制设定等基本问题。他们普遍认为，只有在自由放任的制度安排下，投资

<sup>①</sup> [英] 约翰·伊特韦尔、默里·米尔盖特、彼德·纽曼编：《新帕尔格雷夫经济学大辞典》，北京：经济科学出版社，1992年，第1卷，参见：“Classical Growth Models”词条。

主体按照绝对优势或者比较优势原理做出的选择才会使投资活动最有效率。在古典学派奠定的理论框架基础上，新古典学派将边际原则和数理方法引入投资分析，为评价投资效益、推荐投资选择、制定投资决策创建了精细的模式，基于边际原则、成本—收益分析和机会成本分析工具，深化了古典学派关于投资与经济增长相关问题的分析。

大萧条打击了社会的投资信心，凯恩斯及其后继者在投资领域的创见是，改变了“经济人”作为投资主体的经典见解，推荐国家综揽投资生活的政策；发现了投资的乘数和加速数效应，提出了如何通过引导需求来引诱投资，以实现充分就业的长期国策，创立了总量投资理论。凯恩斯的革命性见解不仅在于将投资分析从微观领域转向宏观领域，建立了政府投资为主体的框架，而且在于分析了总量投资不足的原因是自发投资和引致投资不足，并源于“经济人”的三大心理法则。此外，凯恩斯还指出了投资社会化能够实现充分就业和经济稳定增长。乘数—加速数的发现为解释投资周期提供了有用的分析工具。

凯恩斯之后，现代投资理论沿着“实物投资”和“金融投资”两个领域发展了多样化的投资模式。将凯恩斯总量投资理论动态化来自于经济增长理论的贡献。在实物投资方面，主要模型包括：哈罗德—多马增长模型、新古典投资函数、熊彼特—曼斯菲尔德创新投资和肯德里克—丹尼森的全要素投资效率分析、结构主义增长极与项目投资理论。现代投资理论不仅修正了前期理论的若干前提，而且深化了古典和新古典投资要素贡献率的分析，从而为实现帕累托最优提供了新的路径。不论在微观领域还是在宏观领域，人力资本、高新技术、环境投资都是创造最优产出的捷径。由于现代统计学、运筹学、经济计量学、信息经济学、博弈论、行为金融学的发展和充分运用，机会成本概念和成本—收益分析对评估投资收益，做出投资决策具有实证的意义和很强的可操作性。

20世纪50年代，基于国家干预主义兴起的结构主义理论，强调不低于临界点投资努力对一国迅速摆脱贫困实现起飞至关重要，并发展了平衡投资理论和不平衡投资理论。到了20世纪70年代，糟糕的投资绩效促使结构主义向新古典主义转换。20世纪50年代以后，逐渐发展起来的“项目投资理论”注重运用边际原理和结构原则分析单个项目的可行性，并把投资活动具体化为项目；将“经济人”最大化转换为在众多目标中

做出权衡选择的“项目发起人”最大化。至此，西方投资理论在实证的层面上得到了进一步深化和拓展。

无论是发达国家还是发展中国家的投资实践都证明：如果投资是以环境的破坏和资源的浪费为代价，那么投资是不可持续的，不可持续的投资必将导致经济和社会发展的不可持续，并将最终导致人类生存环境的不适于生存。在现代西方投资理论中，环境被视为稀缺的资本——“环境资本”，而且这种资本开始成为必须付费的投资要素。只有充分考虑到了环境质量的投资才是富有建设性的，也是可行的。这就需要我们改变传统的投资思路，寻找更多机会来采取那些既在经济上又在环境保护上有效的投资行为。因此，要充分注意改善自然环境与提高投资效益相互关系的问题。其中的关键问题是如何避免投资损害环境，或者将这样的损害降低到最小的程度而不影响开发的速度。也就是说，投资应当在不降低环境的“承受能力”的前提下，产生最大可能的预期效益。因此，投资与自然环境、可持续发展的关系问题也就成了本书深入探讨的又一个重要议题。

投资活动的合理性界定包括相互联系的三个方面：增长效应、发展效应和环境效应。对一国或者国际社会来说，投资的目标应当包括：人均国民生产总值的提高、经济的发展和环境的优化。概括地说，人类的投资活动应当无害于自然环境的三项主要经济功能是：确保自然为每一个人提供的直接效用没有受到污染；为经济运行所提供的投入不被掠夺性地使用；为生命维持所必需的服务功能没有恶化。在这个意义上，可持续投资才能够得以规范和实现。可持续投资意味着要平行地解决两个问题：代内公平和代际公平。代内公平包括保持不变的或增长的自然资本存量会有助于达到全球范围内的一代人之间的公平。代际公平所表述的是，当投资能够保证增进当代人的福利，也不会使后代人为增进福利的投资机会减少，这样的投资方式就是可持续投资。由此可见，可持续投资是“既满足当代人的需求又不危及后代人满足其自身需求的能力”的投资。那么，可持续投资的关键只能是技术创新与制度创新。只有将技术创新与制度创新结合起来，投资的可持续目标才能实现，那么可持续的投资必将促使一国经济持续、稳定、健康地发展。

20世纪六七十年代以来,随着经济增长浪潮席卷全球,人类生存的自然环境和人文历史环境发生了很大的变化。人们开始探讨,在经济高速增长的同时,如何珍惜和保护文化与自然遗产,使之免遭劫难,让人类子孙后代得以共享其珍贵价值。联合国教科文组织(UNESCO)也在组织牵头一项具有广泛和深远意义的、旨在保护和拯救世界文化与自然遗产的国际活动。中国与世界上大多数国家一样,也正在积极支持和参与这一活动。由此可见,在经济全球化的背景下,保护自然和文化遗产的任务已受到了世界各国政府和公众的普遍关注和重视。

按照国际社会的公认标准,主要有四大类因素威胁世界自然与文化遗产的安全,一是大规模公共或私人工程的威胁,二是城市或旅游业迅速发展造成的遗产消失的危险,三是土地的使用变动或易主造成的破坏,四是武装冲突的爆发或威胁。因此,要真实地、完整地保护世界自然和文化遗产,并使之在社会、经济的可持续发展中发挥作用,我们一方面必须充分认识到自然文化遗产保护中存在的问题,另一方面我们必须吸取亚洲一些国家和我国内地的经验教训,为了确保自然文化遗产能为人类子孙后代永续利用,在经济发展的同时一定要兼顾稀缺遗产资源的开发投资、合理利用和有效保护。

随着科学技术在生产领域的广泛应用,劳动力在现代经济增长中的地位 and 作用日益重要,体力劳动减少,脑力劳动增加,生产的社会化、科学化和智能化程度不断提高。由于西方工业发达国家产业结构和劳动力结构发生了显著变化,人们开始对只重视增加物质资本和劳动者数量、忽视劳动者质量的传统经济理论提出质疑,并开始思考一系列现实问题:现代化生产的关键是什么?劳动因素在现代化生产中的地位 and 作用如何体现?怎样培养提高劳动者的能力?人的才能能否在生产过程中取得最大的经济效果?就是在这样的背景下,现代西方经济学家们开始真正关注人力资源开发和利用,开始从经济理论上阐述人力资本和教育在国民经济发展中的地位 and 作用。

作为现代西方经济学中的一个重要研究领域,人力资本理论从经济学的角度,揭示了人的素质的经济价值及其在现代经济增长和社会发展中的重要作用,阐明了人的素质教育与经济增长和财富增加之间的关系。由于具有很强的实践意义,这一理论很快为西方国家接受,推动了

其教育的迅速发展和人口质量的提高，促进了研究与开发投入和科学技术的发展，人力资本理论成为西方发达国家 20 世纪教育超前发展、加快国民经济增长的理论基础。<sup>①</sup>

根据现代人力资本理论，人力资本是一种重要的生产性投资。特别是，在现代化生产中，人力资本投资的作用大于实物资本投资的作用。发达国家的实践证明，一个国家经济发展水平的提高取决于综合要素生产率的提高。那么，要提高综合要素生产率，实现经济增长方式向集约型的转变，就必须加大人力资本投资力度，扩大人力资本存量，提高人力资本质量。因此，人力资本投资在现代经济增长中的重要作用日益显著。

通过对投资与经济增长关系的历史和现实考察，作者在本书中提出如下重要观点：

第一，投资作为人类基本的经济活动，是经济主体为获取预期收益而投入经济要素以形成资产的经济活动，因而经济效益是投资活动的出发点和归宿；

第二，既然投资具有收益和风险二重性，那么在进行投资选择时，首先应该进行成本收益和机会成本分析；

第三，投资是影响一国经济增长的主要因素，因为投资决定了经济使其物质资本存量增长的速率，从而决定了经济的长期增长；

第四，没有投入就不会有产出，今天不投资，明天的经济增长就会中断。因此，经济的持续增长是以持续不断的投资为前提的。

<sup>①</sup> 木丽春：“人力资本投资与经济增长”，《中南民族大学学报》（人文社会科学版），第 23 卷，2003 年 2 月。

<h1>目 录</h1>	
第一章 概 述 .....	1
第一节 投资的定义 .....	1
第二节 投资的作用和分类 .....	5
第三节 投资与充分就业和收入增长 .....	7
第二章 基于“经济人”假设的古典投资理论 .....	10
第一节 投资主体的设定 .....	10
第二节 提高投资效率的制度安排 .....	13
第三节 投资选择的理论依据 .....	19
第四节 经济增长与投资极限论 .....	21
第三章 历史学派关于落后国家发展经济的投资模式 .....	29
第一节 落后国家实现起飞的投资战略 .....	29
第二节 投资与一国综合国力的提高 .....	32
第三节 平衡主义投资与均衡发展原则 .....	34
第四章 基于边际分析的新古典投资理论 .....	38
第一节 投资的边际分析方法 .....	38
第二节 投资效率的评判标准——“帕累托最优” .....	42
第三节 投资诱因与选择理论 .....	46
第五章 凯恩斯主义的投资理论 .....	59
第一节 不确定条件下的投资预期 .....	59
第二节 自发投资不足引致的普遍萧条 .....	65

第三节	引致投资不足导致的经济衰退 .....	68
第四节	旨在刺激经济增长的国家总揽投资的政策主张 .....	75
第五节	凯恩斯总量投资理论的完善和发展 .....	81
第六章	发达国家基于投资的经济增长理论 .....	92
第一节	哈罗德—多马动态模型 .....	93
第二节	新古典投资要素结构优化模型 .....	97
第三节	肯德里克—丹尼森投资效率的来源分析 .....	101
第四节	熊彼特—曼斯菲尔德创新投资模型 .....	106
第五节	国际直接投资理论 .....	111
第七章	发展中国家基于投资的经济发展模式 .....	124
第一节	发展理论的两种模式——结构主义和新古典主义 .....	124
第二节	结构主义的路径依赖 .....	127
第三节	结构主义投资的平衡与非平衡安排 .....	134
第四节	投资优先顺序选择 .....	138
第五节	新古典主义的投资重点转移理论 .....	144
第六节	发展中国家的对外直接投资理论 .....	151
第八章	项目投资理论与实践 .....	161
第一节	项目投资的历史与理论基础 .....	162
第二节	项目投资的制度环境 .....	165
第三节	项目投资的分析方法 .....	174
第九章	环境投资与经济社会可持续发展 .....	193
第一节	投资的负效应 .....	193
第二节	环境生态效应与投资的可持续性 .....	196
第三节	环境投资与可持续发展 .....	200
第十章	自然资源、生态环境与可持续发展 .....	205
第一节	全球资源和环境状况分析 .....	205
第二节	资源与环境问题的成因分析 .....	210
第三节	实现可持续发展战略的对策研究 .....	212

第十一章 自然文化遗产资源开发投资与经济增长 .....	216
第一节 自然文化遗产概念、特点及其投资收益 .....	216
第二节 自然文化遗产开发投资与保护中面临的挑战 .....	221
第三节 自然文化遗产开发投资与有效保护的策略选择 .....	226
第十二章 人力资本投资与经济增长 .....	231
第一节 人力资本理论的产生与发展 .....	231
第二节 影响人力资本投资效率的制度分析 .....	237
第三节 人力资本投资与经济增长之间的关系 .....	245
附 录 .....	251
结束语 .....	255
参考文献 .....	256

## 第七章 发展中国家基于投资的经济发展模式

与发达国家基于投资的经济增长理论不同，发展中国家基于投资的经济发展模式是在结构主义和新古典主义相继变换、发展经济学兴起过程中，逐步形成的指导发展中国家进行投资活动的投资理论。它的一般结构可以说是凯恩斯投资理论演绎的结果，而某些经济增长模型则融化为其中的组成部分。

### 第一节 发展理论的两种模式——结构主义和新古典主义

经济发展理论可以分为两大类：结构主义和新古典主义。20世纪40~60年代，在西方发展经济学舞台上唱主角的一直是结构主义的经济发展思路。但是，从20世纪60年代中期开始，新古典理论为了确立在发展经济学中的主导地位，新古典主义发展经济学对结构主义经济发展理论进行了激烈的抨击，并将矛头指向结构主义的政府干预理论。新古典主义的主要论点是：结构主义理论中隐含了政府具有干预经济的无限能力的假设，政府干预为寻租打开了广阔的空间，与政府干预相伴随的是广泛的贪污、行贿、受贿等活动，由此造成的“政府失效”比“市场失效”更糟糕；外向型经济可使政府不容易助长寻租或直接非生产性寻利（directly - unproductive profitseeking）行为；为了纠正政府干预造成的扭曲，必须“矫正价格”（getting prices right）等等。<sup>①</sup>

#### 一、结构主义的经济发展思路

“结构主义”这个概念是在20世纪50年代开始使用的，有狭义和广义之分。在狭义上，结构主义发源于联合国拉丁美洲经济委员会的思想流派，并与其第一位主任普雷维什（Raul Prebisch）的著作紧密联系在一起。这一学派观点以“世界经济由两个部分组成，一个是中心、一个是外围，两部分的生产结构有很大差别”为出发点。他们认为，中心的生产结构是同质的和多样

<sup>①</sup> 马颖，“关于政府干预理论的结构主义经济发展思路”，《国外社会科学》，2005年第4期。

化的，外围的生产结构则是异质的和专业化的。那么，所谓“异质”就是指生产率显著不同的经济活动并存，生产率相对较高的出口部门和生产率很低的生存性农业并存。专业化则是因为出口部门集中生产几种初级产品，与经济的其余部分联系微弱。中心和外围这两个部分紧密联系，相互作用，互为条件。这一学派批判正统贸易理论，强调国际贸易的收益更多地由中心所获取。

失业、外部不均衡和贸易条件的恶化是结构主义分析外围发展中国有的三种趋势。外围就业问题包括两个方面，一是吸收新增劳动力就业，二是在生产率较高的部门重新吸收传统部门的劳动力。如果对劳动的需求与投资成比例，就业水平取决于新增劳动力的增加速度、传统部门对劳动力的驱逐速度和现代部门的资本积累率。外部不均衡是因为工业化过程会使对进口的需要超过出口初级产品换取的外汇所允许的规模，因此，在工业化过程的第一阶段，外国资本可以发挥减少外汇短缺，补充国内储蓄的作用。贸易条件的恶化是专业化和异质性的逻辑推论。在国际市场上，“看不见的手”会抬高进口品的价格，压低出口品的价格。走出这种恶性循环只能靠改造外围国家的经济结构，那么，工业化是这一改造过程中的核心环节。

广义的结构主义概念可能不包括拉丁美洲经济委员会和普雷维什的理论。如钱纳里（Hollis Chenery）认为，最初的结构主义理论产生于20世纪50年代，其代表人物包括罗森斯坦—罗丹（Paul N. Rosenstein - Rodan）、纳克斯（Ragnar Nurkse）、刘易斯（W. Arthur Lewis）、普雷维什、辛格（H. W. Singer）和缪尔达尔（Gunnar Myrdal）。但也有观点认为，迈耶（Gerald Marvin Meier）则将普雷维什、辛格与阿明的（Samir Amin）、弗兰克（Andre Gunder Frank）等人合称为激进主义者。

根据结构主义的世界观，价格机制的作用是有限的，变迁只能通过其他方式来实现。结构主义者虽然通常都是国家干预论者，但他们并不主张废除市场。市场是不完备的，但细致而详尽的中央计划因其官僚主义、不灵活、易造成大的错误和混乱这些特点也不足取。因此，他们更倾向于那种“零零碎碎的计划化”（Piecemeal Planning），也就是说，政府的计划应集中影响少数一些重要活动，如出口水平、资本积累水平、工业生产和食物生产水平等等。

## 二、新古典主义的经济发展思路

自19世纪末以来，新古典经济学一直是西方经济思想中的正统，被视为

一种与结构主义相对立的学说。它认为市场是灵活多变的，人们为了追求自身或家庭利益的最大化，将会针对机会和价格的变化灵活地进行调整。企业追逐利润最大化，当要素价格发生变化时，企业将相应地调整其生产方法，更有利地配置生产资源。需求表可以绘成平滑的曲线，既不弯折也不垂直。供给曲线也是平滑的，垂直的情形比较罕见。因此，市场总是自动趋于均衡的，价格机制可以良好地发挥作用。

新古典主义理论认为：

第一，经济发展过程是一个渐进的、连续的过程，是一个和谐的、累积的过程。经济发展的结果会使所有一般的收入阶层受益，因此，持续的经济增长是可能的，发展前景是乐观的。在他们看来，随着经济的发展会出现纵向的“涓流效应”和横向的“扩散效应”，这两种效应会自然而然地促使经济发展的利益得到普及，自然而然地形成“帕累托最优状态”。

第二，经济的发展是以边际调节来实现的，均衡状态是稳定的，市场价格机制是促进经济发展的最好机制，它能够有效地配置各种稀缺资源。

在政策主张上，新古典主义注重市场和价格的自发调节作用，反对政府对经济实行干预，其依据是他们关于市场机制通过价格调节足以带来效率的推论。新古典主义发展理论的政策主张主要反映在以下四个方面。

第一，调整经济发展目标。针对以前有些国家“有增长而无发展”以及“滴注效应”并没有惠及广大民众的现象，经济学家主张重视收入分配、贫困以及就业三大问题，以及人们基本生活和产品的满足。

第二，重视市场机制配置资源的基础性作用。他们指出，价格—市场具有三大优点：一是有助于有效地配置资源并提供对经济增长的刺激；二是一种有效的管理工具，可用来完成政策目标并避免直接控制下的低效率的腐化；三是可以提供广泛的信息而花费不高。如果不发挥价格—市场机制的作用，夸大价格扭曲和市场失误，必将出现“政策引致的扭曲”和“非市场失灵”。但重视市场不等于取消计划。

第三，强调农业的重要性。舒尔茨对“传统农业虽然贫穷，但富有效率”作了较全面的论证。他认为，在结构主义经济发展理论中，农业成为“糟糕经济学”的很大牺牲品，工业化被推广到损害农业的地步，导致农业被榨取，“伪装失业”的概念被接受了，农民对刺激的反应力被忽视了。新古典主义的发展经济学家认为，农业和工业是相互依存的，要发展工业必须发展农业。而要发挥农业的作用，必须给农民提供经济机会，增加农业基础设施投资，扩大人力资本的投资，通过各种政策鼓励农民从事农业生产的积极性。

第四，重视对外贸易的作用。20世纪60年代后期，随着进口替代政策越来越缺乏效率，发展经济学家们对进口替代的批评也越来越尖锐。他们指出，这种政策造成价格体系的扭曲，不利于国际收支状况的改善。从长期看，也起不到扶植国内新兴工业的效果。而出口鼓励，可以吸引更多的外国投资，可以创造更多的就业机会，在国际竞争中，还会产生一般“教育效应”，从而增强企业的国际竞争力，还能改善国际收支状况，提高在国际资本市场中的信用。普雷维什在20世纪60年代中期就指出，发展中国家在进口替代道路上已走到尽头，应转向出口鼓励。哈伯勒（Habreler）也认为，市场—价格机制也能有效调节国际经济，因此应当实行自由贸易。<sup>①</sup>

## 第二节 结构主义的路径依赖

### 一、对投资的理解

按照凯恩斯的一般理论，一个国家存在大量的生产能力运用不足的原因在于有效需求不足，所以通过增加政府公共开支，引导消费需求，实现充分就业的目标。这意味着一国短期应当增加需求，以缓解供给大于需求的矛盾；在长期为了维持总需求的增加，必须实行扩张的财政政策，结果必然是通货膨胀。如果运用这套理论指导发展中国家投资则存在着更为明显的限制，首先，发展中国家主要的障碍是总供给方面存在着结构性和体制性的限制。即使国家奉行赤字财政，举债支出的政策，但由于资本匮乏，人力资源开发滞后，技术基础薄弱，也不会产生理想的投资乘数效应和收入加速度效应；供给不但没有办法大幅度地提高，价格反而上升很快。其次，发展中国家城市创造的就业机会伴随着高于乡村的工资水平，这样的结果是，每创造一个城市就业机会，引致三四个农业劳动力流入城市，造成城市失业增加和农业产量下降的双重副作用。这就需要制定新的指导原则，统筹投资活动。处于非殖民化和以追求国民经济增长为目的形势下的许许多多新独立国家和拉美国家开始了寻求摆脱贫困、谋求经济发展的宏大规划。美国经济学家雷诺兹评论道：“由于发展中国家缺少经济学家，感受到这种冲击的是欧洲和北美，这不仅使他们高兴也使他们为难，这因为他们差不多已好几代没有认真考虑过经济发展问题。这样，数以百计的迄今为止还只是国内问题专家的经济学

<sup>①</sup> 刘石成，“发展经济学新古典主义经济发展理论与实践的评析”，《兰州学刊》，2003年第6期。

者，改头换面以发展经济学家的名义出现。”<sup>①</sup>

发展中国家基于投资的经济发展理论是 20 世纪 40 年代末期兴起的，为欠发达国家改善经济结构，尽快摆脱贫困而构想的投资模式。这些模型所强调的基本点是，经济发展不但意味着国民生产总值的增加，而且表明产品、种类的改变，生产和分配产品的技术和体制等基本因素的改变：实现产量增加的路径依赖是通过国家总揽投资，改变结构以实现一国社会财富的极大增加。这意味着，只有采取必不可少的总量投资，才能够获得收入因投资乘数倍增而大增、投资因收入倍增而大增的效果。发展中国家基于投资的经济发展模式是探讨发展中国家如何改进投资路径，才能从贫困落后状态发展为人民生活普遍提高的现代化经济，研究投资活动的具体过程和基本条件，以及为早日实现经济、社会和体制上的变革制定投资政策和战略。

欠发达国家摆脱贫困的努力及其战略赋予发展的基本含义。不发达意味着：生活水平低下，生产率低，致使贫困成为贫困的原因；人口增长率高，与高失业率伴随，发展中国家人口占世界总人口的 2/3 以上，城市失业率达 15% 以上；过分依赖农业和初级产品的出口，传统农业在国民经济中占据绝对优势，出口产品的 80% 以上为初级产品；二元经济构成欠发达国家最为普遍的经济特征，一批数量很少的现代经济掺杂在占绝对比重的传统落后经济之中。经济发展理论盛行于 20 世纪四五十年代，理论内涵的转变包括从以工业化为唯一发展目标，转向以满足人民基本生活需要为目标；从注重总量增长，转向关注人口、就业和收入分配的平均化等问题；从优先发展工业到同时注重农业的发展；从注重实物资本的投资引进，进而注重人力资本投资和企业家精神的培养。发展中国家投资活动实际奉行的分析原则就是以尽快地实现社会总量收入最大化为紧迫的目标，而不是帕累托改进为出发点。这一区别的产出结果就是对高成本推进的投资方式给予默认。

发展中国家基于投资的经济发展理论并不存在首尾一贯的理论基础，投资指导模式的结构主义、新古典主义和激进主义各有其信奉的理论背景，其中，20 世纪四五十年代结构主义成为长期的支配形态。20 世纪 60 年代起，潮流开始转换，新古典主义的投资理论引起了广泛的重视。如果要把握结构主义投资的逻辑基础及其变换，就应当首先了解结构主义的起源和投资思路的变换。

结构主义 (Structuralism) 作为向经验主义和实证主义的假定进行挑战的

<sup>①</sup> Lloyd G. Reynolds, *Image and Reality in Economic Development*, Yale University Press, September 10, 1977.

一种思维方式，它的特征是把考察对象当作一种体系，即考察一个整体的各部分之间的相互关系，而不是孤立地研究各个部分。他们主张，在经济生活中存在着不易观察到，但能产生可以观察到的社会经济现象的一组经济结构，结构的要素及其相互作用决定着体系的运行方式和实现目标的最佳途径。在投资理论的意义，结构主义试图运用结构的临界点导致的质变，或者结构的整体变化所产生的质的飞跃，来实现一国经济迅速摆脱“贫困的恶性循环”，同时带来社会的全面发展。在经济学中，结构主义首先同源源于联合国拉丁美洲经济委员会的思想学派，特别是与其第一任主任劳尔·普雷维什的名字联系在一起。

结构主义指导投资活动的主要思想基础是：世界经济由中心和外围两极组成，每一极的生产结构都存在着重大的差别。“中心”的生产结构被视为同质的和多样化的，与此项相对照，外围的生产结构被看作是异质和专业化的。之所以是异质的，是因为生产率显著不同的活动并存较高生产率的出口部门和较低生产率的温饱型农业；之所以是专业化的，是因为出口部门集中生产少数初级产品，与经济的其它部分的联系有限。在国际分工的每一极的不同职能背后，正是这两类经济的结构差异，而国际分工中每一极的不同职能又反过来具有加强两者之间结构差异的效应。在批判传统的国际贸易分工基础上，他们提出了外围发展中国家的三种不利倾向：结构的异质性和失业，对外贸易的不平衡和贸易条件的恶化。联合起来的效应就是，外围对制成品进口的需求和对初级产品的供给都有增加的趋势。如果听任国际市场“看不见的手”发挥作用，势必提高所有这些欠发达国家的进口货的价格，压低他们的出口品的价格，导致贸易条件的恶化。一国如果按照这样的经济结构组织自己的投资活动，投资规模越大，投资的损失也就越大。他们相信，由发达和欠发达构成的市场结构所形成的恶性循环，有可能通过经济结构的转换加以避免。结构变迁的关键就是优先投资于“工业化是发展的必然前提”。为了在外围达到持久的经济增长，一个必要的条件是实现工业化，但是不能预期这一过程会自动地发生，因为它会受阻于中心组织已经强化的国际分工。因此，一系列强制措施就是必不可少的。国家不但要全面地干涉经济生活，而且要直接成为投资者、生产者；国家干预主要在大规模的投资而见效又缓慢的基础领域，以一个部门的增长带动总体经济水平的提高。

结构主义之所以要重建投资理论的基础，在于他们发现新古典学派和凯恩斯主义的投资理论，不适宜发展中国的实际情况。因为古典投资理论的核心是价格—市场机制调节着投资水平。但在发展中国家，商品经济不发达，