

第一章

现代宏观经济学中的投资与发展

一、教学大纲

教学目的：要求掌握现代宏观经济学中投资与经济增长的基本理论。20世纪80年代以来，世界各国出现了一系列经济转型过程，围绕着工业经济向知识经济的转变，包括投资理论在内的经济理论研究和政策调节都取得了长足的发展。新经济增长理论的出现，将技术进步视为经济系统的内生变量，突破了传统经济增长理论中以资本和劳动等要素禀赋和要素投入增长为基础的研究框架，提出知识是追求利润最大化的厂商生产性投资的产物，是资本投资和资本深化的结果。借鉴西方宏观经济中的投资理论，结合社会主义宏观经济理论中投资与经济增长关系的研究，阐释我国投资理论研究现状及其今后发展的趋势。

教学内容 宏观经济学中投资的概念及其决定因素、投资与经济增长的相互关系以及引起投资周期性变动的乘数与加速原理；当代宏观经济学中有关投资与经济增长理论的分析与比较；哈罗德—多马模型的分析；索洛模型推导及其理论意义阐释；对新古典增长理论的评价；我国投资理论研究现状。

理解部分 投资与经济增长间的数量分析指标 哈罗德—多马模型与经济增长非平衡性的评价 修正的新古典增长模型 技术创新与制度创新的互动关系；社会主义经济理论中投资与发展的关系。

应用部分 案例分析 投资与经济增长间关系的数量分析指标 哈罗德—多马理论与经济增长的非均衡性；技术创新与制度创新的互动关系 政府公共投资与经济增长。

参阅书目：

1. 亚当·斯密：《国民财富的性质和原因的研究》 商务印书馆 1972 年版。
2. [波] 米哈尔·卡莱斯基：《社会主义经济增长理论导论》 上海人民出版社 1994 年版。
3. 吴光辉、陈高枫、马庆泉：《社会主义经济增长理论》 重庆出版社 1990 年版。
4. 陈琪：《新编投资学》 青岛海洋大学出版社 1993 年版。
5. 庄俊鸿：《投资学》 中国财政经济出版社 1997 年版。
6. 张中华、谢进城：《投资学》 中国统计出版社 1996 年版。
7. 黄良文：《投资学》 中国对外经济贸易出版社 1999 年版。
8. [美] 罗伯特·哈根：《现代投资学》 中国财政经济出版社 1992 年版。
9. 宋则行：《社会主义宏观经济学》 辽宁大学出版社 1989 年版。
10. 欧阳明、袁志刚：《宏观经济学》 上海人民出版社 1997 年版。
11. 宋承先：《现代西方经济学》 复旦大学出版社 1997 年版。
12. 梁小民：《高级宏观经济学教程》 北京大学出版社 1994 年版。

二、思考题及参考答案

思考题：

1. 试述投资的定义以及决定投资的主要因素。
2. 简述经济增长与投资的相互关系。
3. 试分析哈罗德—多马模型的经济学含义。
4. 请简要评价新古典经济增长理论。
5. 试述社会主义经济理论对投资与经济增长关系的认识。

参考答案：

1. 在经济学中，投资是指一定的经济主体为了获取预期的不确定的经济利益而将现期的一定收入通过特定的方式转化为资本的行为和过程。决定投资的主要因素有：(1)实际市场利率；(2)投资边际效率（机会成本）；(3)对投资项目产出的需求预期；(4)生产成本及重置成本；(5)投资税抵免；(6)投资风险。

2. 投资增长与经济增长是相互制约、相互促进的。

经济增长水平及其速度决定投资的总量水平。因为特定时期投资总量的大小由以前国民收入的多少以及积累率的高低所决定。这表现在第一 通过对生产过程直接注入资金来促进经济增长 第二 主要通过改善和提高生产要素的质量或性能 即通过技术创新的方式 走内涵扩大再生产的路子来促进经济的增长。

3. 哈罗德—多马经济增长模型的提出是为了说明经济均衡增长的条件 但由于在该模型中资本是直接考察的惟一生产要素 劳动被假定为按固定比例同资本相结合 因此 按照该模型所提供的理论 投资对经济增长起着十分重要的决定作用，这主要表现在：

(1)该模型的理论基础是资本价值论。经济中总产量的增长率与资本存量的增长率直接联系在一起，资本是该模型考察的惟一投入要素 虽然劳动力这一要素也能导入体系 但必须按照一个固定的比率与资本相结合。

(2)该模型是一个“非价格”模型。它没有考虑在要素价格发生变化时 资本和劳动力之间的相互替代问题。因此 只有在劳动力与资本存量以同一速度增长时，经济才能均衡增长。

(3)该模型没有对技术变革的作用做出任何解释或规定。

(4)在模型中 总需求表现为制约因素 因此 推断该模型是通过对工业社会经济活动周期的某一点的观察推导出来的。

4. 新古典增长理论既有重要的理论价值和历史意义，但同时也存在明显的缺陷。

(1)其理论价值和历史意义表现为 第一 据新古典增长理论 储蓄

率的上升只有在其能带来资本边际产品增加的前提下，才能促进经济增长。第二，新古典增长理论强调人均收入增长的源泉是技术进步。第三，新古典增长理论的提出激发了经济学家研究经济增长问题的热情，深化了人们对经济增长问题的认识。第四，该理论说明发展中国家在增加储蓄和引进外资时不应只重视资本数量的积累，而更应关注资本质量的提高，将资本积累与技术创新、技术改造、技术引进结合起来。

(2) 其缺陷表现为：第一，新古典增长模型一方面将技术进步看作经济增长的决定因素，另一方面又假定技术进步是外生变量而将它排除在考虑之外，这一假定无疑使该理论排除了最重要的因素，无法解释一些重要的增长事实。第二，新古典增长理论家认为，经济的自发运行使经济最终处于最优增长路径上，经济政策不会对经济的长期增长产生显著的影响，又使之难以成为政府制定政策的理论指导。

5. 社会主义经济理论对投资与经济增长关系的认识具有以下特点：

(1) 十分重视资本投资对经济增长的促进作用，认为资本使用数量的增加和使用效率的提高是经济增长的决定因素。

(2) 十分重视技术进步对经济增长的促进作用，并把技术进步与资本投资联系在一起。马克思曾经说过，固定资本的发展，标志着已达到把普遍的社会知识变成直接生产力的程度。

以上观点与马克思主义的劳动价值论并不矛盾。

三、专题及参考分析

专题 1—1 投资与经济增长间关系的数量分析指标

国内外经济学家普遍认为，投资是经济增长的重要源泉。从数量上衡量投资与经济增长关系的指标很多，如投资效果系数、投资率、投资对经济增长的贡献率等。正确理解这些指标之间的关系，对于合理运用这些指标，准确把握投资与宏观经济的运行轨迹具有重要指导意义。

衡量投资与经济增长关系的指标大体可分为效益指标和贡献指标两大类。效益指标，顾名思义是衡量投资经济效益的。投资经济效益就是投资支出与投资所取得的有用成果的比值，因此效益指标一般是越大越好。贡献指标是从经济总量或增量的构成角度出发，测算投资总量或增量的比重，也就是衡量投资对经济增长的贡献程度。这类指标并非越大越好，而是有一个最适值，过大过小都不好。

一、投资效益指标

固定资产投资必须讲求经济效果。投资经济效益反映着人们投资活动预期目的的实现程度，是对投资规划、决策和投资实施、回收进行检验和评价，用以说明投资活动优化或失误的量的尺度。衡量投资经济效益的指标主要有投资效果系数和经济增长对投资的弹性。

1. 投资效果系数

投资效果系数是指一定时期的国内生产总值增加额（ ΔGDP ）与引起这一增加的固定资产投资总额（ I ）的比例。它从资金投入与产品产出比率上综合反映投资效果，能够较全面地反映投资活动的最终效益。其计算公式为：

$$\text{固定资产投资效果系数} = \Delta\text{GDP}/I$$

2. 经济增长的投资弹性

经济学中弹性的一般概念表示自变量 X 对因变量 Y 的相对变化的比值，弹性大小表示因变量的变化对自变量的敏感性程度，通常用弹性系数表示。弹性系数越大，表示因变量的变化对自变量变化的反应越敏感，也就越富有弹性。根据经济学中弹性这一概念，经济增长（用 GDP 的增长来表示）的投资弹性为：

$$\text{经济增长的投资弹性} = \frac{\Delta\text{GDP}/\text{GDP}}{\Delta I/I}$$

它的含义是单位固定资产投资的增长引起的国内生产总值的增长，它从相对量角度衡量投资效益的大小。

二、贡献指标

测度投资对经济增长贡献程度的指标主要有投资率和投资对经济

增长的贡献率 简称投资贡献率 两类 二者分别测度投资总量和增量对经济总量和增量的贡献。

1. 投资率

投资规模的大小影响投资效果系数的高低。经验表明，当投资额达到一定水平时 随着投资额的增加 投资效果系数有降低的趋势。首先 投资增长存在着优先于 GDP 增长的客观规律，因此就导致了投资效果计算公式中分母的增长快于分子的增长，也就使作为比值的投资效果系数降低。其次，随着投资额的增加，效益高的投资机会相对减少，这也使得投资效果系数难免有所下降。这一现象在中国许多省、市、地区的经济发展中都有所体现。因此 采取投资效果系数指标评价投资效果时常辅以投资率指标，表明投资效果是在多大规模下取得的。

投资率是当年的固定资产投资数量与当年的 GDP 的比重 其计算公式为：

$$\text{投资率} = \frac{I}{\text{GDP}}$$

投资率是反映投资与经济增长的最基本的指标，只有适度合理的投资率，才能充分发挥投资对整个经济增长的拉动力。适度的投资率在不同时期、不同条件下有不同标准 要具体情况具体对待 不能一概而论。

2. 投资对经济增长的贡献率

投资贡献率是指固定资产投资本身作为需求因素对经济增长的直接贡献，它的含义是投资的贡献在经济增长中所占的比重。它是衡量单位投资增长带动经济增长的量的尺度，用公式表示为：

$$\text{投资对经济增长的贡献率} = \frac{\Delta I}{\Delta \text{GDP}}$$

投资贡献率大，一方面表明投资对经济增长的拉动作用强；另一方面表明经济增长是靠投资数量增加来实现的，属于粗放型的低质量增长。因此，投资贡献率也不是越大越好，而是有一个合理的取值区间。

资料来源 国研网 www.drenet.com.cn 并经作者改编。

思考题：

试阐述在一国经济增长过程中，投资率、投资对经济增长的贡献率与经济增长率之间的相互关系。

参考分析：

(1) 运用投资效果系数评价投资效果，辅以投资率，就可以得到国民经济增长水平。即：

$$\text{经济增长率} = \frac{\Delta \text{GDP}}{I} \times \frac{I}{\text{GDP}}$$

由上式可知 保证国内生产总值的稳定提高 可以分别从提高投资率和投资效果两个方面入手 即或者通过总量扩张 或者通过效益提高来实现。在资金有限的条件下 关键是提高投资效果 同时提高投资效益也是转变经济增长方式的有效途径。

投资效果系数 = 投资增长率 / 投资对经济增长的贡献率 即：

$$\frac{\text{GDP}}{I} = \frac{\Delta I / I}{\Delta I / \Delta \text{GDP}}$$

上式说明 提高投资效果 可以从提高投资增长率和降低投资对经济增长的贡献率两方面入手。但投资增长率与投资贡献率常常是同增同减的 因为投资增长率提高 投资额的绝对数值就会增加 导致投资贡献率有上升的趋势。投资效果的增减取决于这两项指标增减幅度的力量对比。

(2) 由以上两式可得出如下推论：

经济增长率 = 投资率 × 投资增长率 ÷ 投资对经济增长的贡献率，
即：

$$\frac{\Delta \text{GDP}}{\text{GDP}} = \frac{I}{\text{GDP}} \times \frac{\Delta I}{I} \div \frac{\Delta I}{\Delta \text{GDP}}$$

由该式可知，投资增长并不一定带来国内生产总值的同比甚至同向增长 所以不能通过盲目扩资来实现经济的有效增长 而要从提高投资效益这一根本环节入手。

专题 1—2 哈罗德—多马理论与经济增长的非平衡性

经济的平衡增长，是指在总供给与总需求处于动态平衡条件下的

增长。经济平衡是十分复杂的问题，一般取决于需求、供给、收入、价格、宏观经济政策等一系列内生变量和外生变量。本专题尝试利用本章第二节所述的哈罗德—多马模型对经济增长的非平衡性问题作出解释性的说明。

一、经济增长偏离平衡状态的现有评估方法比较

现行统计年鉴一般没有单独列出总供给的数据，而总需求是按已经实现了价值的产出值来表示的，大体反映为按支出法统计的 GDP（但这比实际总需求要大一些）因此人们很难确切得知历年的供需差额，也很难判断哪一年、哪一个地区的经济增长在多大程度上偏离了平衡状态，而仅能根据价格总体水平粗略地感知供需关系的变化。作为定量估计，人们常采用以下几种不太严格的评估方法：

1. 根据固定资产投资对 GDP 的增长弹性判断经济增长是否平衡。一般来说，弹性大于 1，大体表明经济增长速度快于平衡增长速度，而且社会总需求随之大于社会总供给。这种方法对于解释发展中的经济，特别是工业化初级阶段的经济有一定的优势，因为在这种经济下投资需求往往占社会需求相当大的部分。但也有其局限：一是对于计划经济反应不灵，因为投资是按政府计划进行的，不能体现正常的经济规律；二是如果时间区间取得太大，某些年份的弹性与区间平均弹性会有较大出入；三是固定资产投资仅是总投资的一部分，不能反映全面；四是由于在固定资产投资需求与消费需求，进而与社会总需求之间存在着比较复杂的关系，而且这种关系会随着时代、体制的不同而有所不同，如果仅根据固定资产投资对经济的增长弹性来判断总供给与总需求的关系，难免过于肤浅。

2. 根据总投资（即资本形成总额）对 GDP 的增长弹性来判断经济增长是否偏离了平衡状态。

如果某一年份总投资增长速度等于 GDP 增长速度（按当年价计算），大体可认为经济增长是平衡的。这一方法较前一方法的优点在于，它是以经济效果而不是按计划投资来判断经济增长状况的。但如果是按照是否建成或者是否形成了生产能力进行统计，那么所得到的

资本形成总额则无法严格反映投资需求的变动，只能反映供给能力的变动；而 GDP 一般反映社会需求的大小，这样考虑资本形成总额对 GDP 的增长弹性，在可比性方面存在一些问题。

3. 根据“存货增加”指标来估计供需间的差额

一般来说，存货增加越大，供需差额越大，经济增长的非平衡性就越大；反之越小。这一方法较前面两种方法更不科学。一是统计年鉴给出的存货增加永远是正值，如果按此考虑，所得结论就会是总供给永远大于总需求。二是存货增加是指资本形成总额减去固定资产形成总额所得之值，所指的仅是非固定资产性质的产成品积压的那一部分。这样一来，在社会总需求不足的年份，存货增加这一统计数据自然会明显低于供需差额的实际值。

二、哈罗德—多马理论的选择

经济增长既是一个需求拉动的过程，也是一个生产力推动的过程。自从凯恩斯主义问世以后，人们更多地从需求拉动方面看待经济的运行，更多地以收入和价格等因素来分析供需关系。与收入—需求决定理论不同，哈罗德—多马理论强调投资对调节供需的作用，认为投资不仅能够形成生产能力，而且能带来社会总需求的变化。就是说，投资具有生产力推动和需求拉动力双重效应。投资一个新项目，首先会新增一定的生产能力或供给能力。例如投资建厂会增加产品供给。但问题远不止这些，这里至少还有三个层次关系是应当考虑的：一是投资建厂会产生对钢材、水泥、设备等资本货物的需求，能带动相关企业的生产；二是投资资金一部分要转化为消费资金，有利于增加消费需求；三是工厂建成后，形成了新的生产能力，而它的产品还需要有其他新增投资来实现其价值，如需要资金购买原材料生产产品和进行产品广告宣传等。从宏观层次看，投资一方面会在总体上增强经济系统的供给能力，另一方面又会使投资—消费—投资这一链条无限延伸，在连续产生消费需求的同时，使投资资金经过多种渠道加倍地返回生产领域，产生如凯恩斯所说的“乘数”效应。这种始而往返的过程构成了经济增长。

哈罗德—多马理论还认为，当经济进入平衡增长阶段后，投资的增

长速度等于产出的增长速度。然而，在达到工业化成熟阶段之前，经济的平衡增长几乎是不可能的。经济增长离不开产业结构的变动和升级，而产业结构升级又总要推动劳动者人均资本的不断增长。在工业化初期投资扩张阶段，资本的这种变动更为剧烈。这个时候往往出现投资增长速度快于产出增长速度，而产出的实际增长速度又会快于平衡增长速度；如果投资结构是好的，那么在一段时间内也会呈现总需求大于总供给的局面。这是一种非平衡增长。此外还有另一种非平衡增长，这种情况表现为：一方面总需求不足，而另一方面产出增长率低于平衡增长率，这时通常出现“买方”市场。这一般发生于通货紧缩时期。这两种非平衡增长，虽然都表现为供需的失衡，但其本质不外乎是存在资本形成速度与经济增长速度的差异。由此看来，哈罗德—多马理论既是一种投资理论，又是一种均衡增长理论，它与其他均衡理论的显著区别在于：它不是从收入、价格等因素出发，而是从投资对供给和需求的非对称性出发研究经济增长是否平衡。

三、哈罗德—多马理论中供给与需求间非对称关系的内涵

在经济系统处于平衡增长状态时，有下述哈罗德—多马定理：

$$\Delta I/I = \Delta \text{GDP}/\text{GDP} = \sigma s \quad (1)$$

式中 I 和 ΔI 分别是总投资及其增量，我们采用资本形成总额及其增量。 s 和 σ 分别表示投资率（在平衡增长条件下又等于储蓄率）和资本边际产出率。这个定理指出平衡增长必须满足两个条件：一是投资增长率等于产出增长率；二是产出增长率必须等于储蓄率与资本边际产出率之积。这一方程是由下述两个关系推导出来的：

$$\Delta(\text{GDP})_p = \sigma I \quad (2)$$

$$\Delta(\text{GDP})_r = \Delta I/s \quad (3)$$

上式中 $\Delta(\text{GDP})_p$ 表示总产出潜在增量， $\Delta(\text{GDP})_r$ 是总产出实际增量。如果 $\Delta(\text{GDP})_p = \Delta(\text{GDP})_r$ 就能自动保证 $\Delta I/I = \sigma s$ 。从式 (3) 又可以推出平衡增长条件下投资增长率等于产出增长率。

式 (2) 反映总投资与总产出增量的关系，而式 (3) 反映总投资增量与总产出增量的关系。这种非对称性可以帮助我们分别从供给和需求两个

方面观察产出与投资增长的关系。简单地说，式(2)反映新增的生产能力基本上不反映需求的变动，这一新增供给的市场实现是潜在的。式(3)反映新增生产能力被新增投资需求所吸收的部分，是实现了市场价值的，反映总需求的变动。

按国民经济核算体系，社会总需求接近于按支出法统计的总投资、总消费和净出口之和，但 $\Delta(\text{GDP})_r$ 比 GDP 要稍大一些，因为在总投资中毕竟存在一定的产品积压，即“存货增加”。根据这种考虑， $\Delta(\text{GDP})_r$ 即新增总需求与前期 GDP 之和，近似等于当期社会总需求。这里内含一个假设：前期产品积压部分在当期可以通过各种渠道实现其市场价值。在这个假设下同样有当期总供给等于当期新增供给能力 $\Delta(\text{GDP})_p$ 与前期 GDP 之和。显然，如果某个时期经济运行是均衡的，那么这个时期的 $\Delta(\text{GDP})_p$ 应当等于 $\Delta(\text{GDP})_r$ ，否则经济运行是非均衡的。

综合上述分析，我们可以得出哈罗德—多马理论在处理社会总需求方面的做法与凯恩斯的有效需求理论有相同之处。所不同的是，凯恩斯是从收入—消费—乘数效应这条线来看待有效需求的，哈罗德—多马理论则令收入这一因素深藏不露，并且不直接使用消费需求这一变量，而是直接从投资需求入手处理社会总需求。

资料来源：罗伯特·哈根，《现代投资学》中国财政经济出版社1992年版，并经作者改编。

思考题：

试用哈罗德—多马理论解释中国改革开放后经济增长过程中的非均衡性。

参考分析：

(1) 改革初期，一方面居民收入水平低且增长缓慢，边际消费率高而边际储蓄率低，投资率普遍不高，同样一份资本投资增量所带来的社会需求的增加毕竟有限。但另一方面，由于资本边际产出率较高，稍加一定投资就会带来供给能力的明显增长，这就容易出现供给大于需求的情况。

(2)在 20 世纪 90 年代的中后期出现了总供给大于总需求的情况，这是一种比较严重偏离平衡增长的状态。究其原因：一是当时边际储蓄率高，并由此造成投资乘数下降。二是在边际储蓄率与投资率之间还存在较大间隙，表明有大量社会资金闲置，社会资源特别是劳动力资源未能得到充分利用，势必出现社会总需求不足。

专题 1—3 技术创新与制度创新的互动关系

创新理论最早是由美籍奥地利经济学家约瑟夫·熊彼特在 1912 年德文版《经济发展理论》一书中首次提出的。熊彼特认为，所谓创新就是建立一种新的生产函数，也就是说，把一种从来没有过的关于生产要素和生产条件的“新组合”引入生产体系。这种新组合包括以下内容：(1)引入新产品。(2)引入新技术，即新的生产方法。(3)开辟新的市场。(4)开拓并利用原材料新的供应来源。(5)实现工业的新组织。熊彼特的创新概念比较宽泛，虽然他没有明确地将创新划分为技术创新和制度创新，但是在他关于创新的定义中实质上内含了这层意思，并且，熊彼特创新理论在着重阐述技术创新的同时，也提出了“实现工业的新组织”这一制度创新内容。

从 20 世纪 60 年代起，管理学家们开始将创新引入管理领域。美国管理学家德鲁克是较早重视创新的学者。他发展了熊彼特的创新理论，把创新定义为赋予资源以新的创造财富能力的行为。德鲁克认为，创新有两种：一种是技术创新，它在自然界中为某种自然物找到新的应用，并赋予新的经济价值；另一种是社会创新，它在经济与社会中创造一种新的管理机构、管理方式或管理手段，从而在资源配置中取得更大的经济价值与社会价值。所以从经济学的观点看，技术创新不仅仅是指技术系统本身的创新，更主要是把科技成果引入生产过程所导致的生产要素的重新组合，并把它转化为能在市场上销售的商品或工艺的整个过程。科学技术是知识形态的生产力，即潜在的生产力，它只有通过技术创新及其扩散而进入生产过程，使它和生产紧密结合，才会转化为现实的生产力。因此，技术创新是科学技术进入社会生产与再生产运

动的基本方式，也是科技进步促进经济社会发展的基本途径。技术创新已成为现代经济可持续发展的主要动力。

制度创新就是指能够使创新者获得追加利益的现存社会经济体制及其运行机制的变革，从而产生一种更有效益的制度的变迁过程。制度创新之所以能够推动经济增长就在于：一个效率较高的制度的建立，能够减少交易成本 减少个人收益与社会收益之间的差异 激励个人和组织从事生产活动，从而极大地提高生产效率和实现经济增长。从一定意义上可以说制度创新是实现经济可持续发展的基本保证。因此，在经济发展过程中 技术创新和制度创新是密不可分、互相促动的。

在本章第二节的论述中，新古典经济增长理论始终把制度作为外生变量 作为既定前提。然而 西方著名产权经济学家诺斯则在经济增长分析中引入制度变量，并得到结论：制度安排好坏决定技术进步高低，进而体现经济增长快慢。其观点是：(1)技术进步不是经济增长原因，乃是增长本身。经济增长的关键是设定一种能对个人提供有效刺激的制度 该制度确立一种所有权 即确立支配一定资源的机制 从而使每一活动的社会收益和私人收益率近乎相等。(2)产权的界定和变化是制度变化的诱因和动力。新技术的发展必须建立一个系统的产权制度，以便提高创新的私人收益率，使之接近于社会收益水平。(3)一个社会的所有权体系若能明确规定和有效保护每个人的专有权，并通过减少革新的不确定性 促使发明者的活动得到最大的个人收益 则会促进经济增长等。当代美国著名经济学家库兹涅兹 (Simon Smith Kuznets) 也充分认识到制度调整对技术进步，从而对经济增长的重要作用。他在诺贝尔经济学奖获奖演说中说：“先进技术是经济增长的一个允许的来源，但是它只是一个潜在的必要条件，本身不是充分条件。如果技术要得到高效和广泛的利用 而且说实在 如果它自己的进步要受这种利用的刺激 必须作出制度和意识形态的调整 以实现正确利用人类知识中先进部分产生的创新。”

因此 新制度经济学有关技术创新与制度创新关系的理论 基本上 是沿着一条主线即以新制度经济学为基础的‘制度决定论’展开的。新

制度经济学将技术创新和制度创新都看做是一种“创新过程”，经济制度的演变被认为是人为降低生产的交易成本所作的努力。技术创新与制度创新的动力都来源于某些经济变量所诱致的潜在利润，而潜在利润的产生又源于外部世界的不确定性。

新制度经济学认为，以往被认为的经济增长的原因，如技术进步、投资增加、专业化和分工的发展等，并不是经济增长的原因，而是经济增长本身，经济增长的原因只能到引起这些现象的制度因素中去寻找。在技术创新和制度创新的相互关系中，新制度经济学认为，制度创新决定技术创新，而不是技术创新决定制度创新，好的制度选择会促进技术创新，不好的制度选择会将技术创新引离经济发展的轨道，或扼制技术创新。

资料来源 宋承先，《现代西方经济学》 复旦大学出版社 1997 年版 并经作者改编。

思考题：

试论西方技术经济增长理论发展对我国经济发展的借鉴作用。

参考分析：

西方技术经济增长理论中有许多科学内涵，比如技术进步对经济增长的作用分析、过程分析、实证分析、制度分析以及定性和定量相结合的方法论的运用等 对发展我国的技术经济学 推动“科教兴国”战略的深入开展都具有很好的启示和借鉴作用。因此，应充分认识技术进步对经济发展的重要作用；大力培育技术创新主体，大力重视教育，提高劳动者素质，着力构造有利于技术创新的制度环境。

专题 1—4 政府公共投资与经济增长

在有关经济增长的文献中，公共投资一般被界定为由中央和地方政府投资形成的固定资本，由于有政府不能在微观层次上直接介入企业活动领域的特定认识，这些政府投资往往被限定在特定的公共服务领域中，因此这些资本被称为公共投资，也有时被称为政府投资。Holtz-Eakin(1993) 在分析美国公共投资的形成与增长时，将公共投资按

照其最终用途分为四类 第一类是教育投资 第二类是道路以及高速公路投资；第三类是污水处理设施投资；最后是公用事业投资。在 Etsuro Shioji(2001) 的研究中，将上面列举的后三类合并称为基础设施类公共投资，从而与教育类公共投资组成为两个类别。日本对公共投资的定义相对广泛一些，总计包括 14 个项目，Etsuro Shioji(2001) 将其合并为四个项目，一是教育类 二是基础设施 包括公共房屋、污水处理、垃圾处理、水的供给、城市公园、道路、港口、机场、工业用水 三是国有保护土地 包括山脉、河流和海岸 四是农业和渔业。

在研究经济增长的过程中，大多数文献是将公共投资和私人投资合并在一起从而作为总投资看待的，它与劳动力增长和技术进步被看作是生产函数中决定产出增长的三大要素之一。然而有许多学者认识到区分公共投资与私人投资的重要意义，从而把公共投资从总投资中分离出来，单独估计公共投资增长对经济增长的影响。

公共投资在经济增长中的意义，至少可以体现在三个方面：第一，作为总需求的一个重要组成部分，其扩张本身就意味着总需求的扩张，在总供给大于总需求的宏观经济态势下 按照凯恩斯的理论 其对经济增长具有积极的意义。第二，公共投资的主要领域往往具有典型的外部正效应 比如公共基础设施投资 它的发展直接为以此为发展基础的相关产业部门的扩张提供了支持，因此许多研究文献强调公共投资扩张对私人投资效率提高产生的积极意义（Vijverbergetal, 1997; Fisheretal, 1998）公共投资的先期扩张 往往带来私人投资的繁荣 从而为经济增长带来累积效应。第三 公共投资的一些特殊领域 比如教育与科技投资 本身就是技术进步的源泉 因此公共投资的意义可以有一部分通过技术进步的作用体现出来。

公共投资与经济增长在理论和实证层次上所表现出来的特殊关联，蕴含着非常重要的政策含义。政府从宏观层面对经济运行过程的干预是必然的，然而采用怎样的政策工具才能取得积极的政策效果，必须有相应理论的指导。同时相应政策工具的最终效果也必须通过实证研究给予验证。

中国所涉及的公共投资 实际上有两个方面的基本特征 第一 它是由中央和地方政府投资形成的 第二 中央和地方政府的投资是投在基础设施和公共服务领域中的。在中国国家统计局发布的有关固定资产投资数据中 有两种分类可以用于区分公共投资和非公共投资 一类是从固定资产投资的资金来源上,可以分为政府预算投资、国内贷款、利用外资、自筹资金和其他资金。其中政府预算投资形成的固定资产可以被看做是公共投资。然而中国政府与西方国家政府的不同在于,到目前为止,中央和地方政府仍然通过其自身的投资行为替代私人部门的投资,或者说政府预算投资并不仅仅投在公共基础设施和社会服务领域中,因此它并不符合上面所说的第二个条件。第二类是从固定资产投向向上 可以分为农林牧渔业、采掘业、制造业、建筑业、批发零售和餐饮业、金融保险业、房地产业、电力、煤气及水的生产及供应业、地质勘查业、水利管理业、交通运输仓储和邮电通信业、社会服务业、卫生体育和社会福利业、教育文化艺术和广播电影电视业、科学研究和综合技术服务业、国家机关、政党机关和社会团体等。一般倾向于将除了农林牧渔业、采掘业、制造业、建筑业、批发零售和餐饮业、金融保险业、房地产业和其他行业以外的投资看做是公共投资。因为从目前的投资主体变动来看,定义的公共投资部分仍然是政府投资为主。

在政策层面上,中国已经开始注重利用公共投资扩张手段来实现经济持续稳定增长的目标。从 1998 年开始,中国宏观经济出现了以总供给过剩为特征的新型增长态势,持续的物价总水平下降与相对缓慢的经济增长速度,预示着宏观经济有进入衰退状态的危险,到 2001 年中期为止,这种状态没有从根本上改变,经济增长率难以达到 20 世纪 90 年代中期以前的平均水平,一直徘徊在 7.5% 左右。在此期间 政府采取了一系列刺激总需求扩张的宏观政策,包括相对宽松的货币政策,政府公务人员的收入增长措施 持续扩大政府公债规模 扩大基本建设投资支出 特别是扩大基础设施建设方面的投资支出 启动西部地区大开发战略等等。从总供给的角度,政府努力推动传统产业的升级改造,实现产业结构的调整与转变。然而在所有这些政策措施中,通过固定

资产投资扩张以实现经济持续增长，具有特别重要的地位，1998年，全社会固定资产投资总额比上年增长 13.9%，1999 年增长 5.1%，2000 年比 1999 年增长 10.3%，2001 年 1~9 月份，全社会固定资产投资比去年同期增长了 18.2% 其中西部地区增长 24.5%。从固定资产投资的资金来源看 国家预算资金 1998 年比 1997 年增长了 71.9% 所占的比重一直持续下降的趋势，重新又回升了 1.4 个百分点，1999 年比 1998 年又提高了 54.68% 所占比重又回升了 2 个百分点。2000 年比 1999 年增长了近 14% 所占比重从 6.2% 增加到 6.4%。从固定资产投资的投向看，通过持续扩大公共投资以实现经济的持续稳定增长被赋予特别重要的地位。

资料来源：经合组织官方网站 www.oecd.org 并经作者改编。

思考题：

试阐述一国经济发展过程中政府公共投资与经济增长的关系。

参考分析：

公共投资对经济增长的意义体现出阶段性特征：

(1) 在经济发展的初始阶段，因公共投资累积规模较小，再加上公共投资所在领域往往具有投资周期较长的特征，使公共投资规模扩张成为非公共投资扩张的限制性瓶颈，此时的公共投资增长对非公共投资的引致性作用巨大，对经济增长的边际意义也更大。

(2) 随着公共投资累积规模的扩大，其增长的边际意义可能会有下降的趋势 在发达国家经济发展过程中 公共投资对经济增长的意义可能在数量上表现得并不明显。

(3) 对处于相对高速增长期并出现总供给大于总需求的中国经济来说，公共投资的扩张却有明显的积极意义。在未来的经济增长过程中，中国政府会继续利用公共投资增长这一手段来实现经济持续稳定增长的目标。