

战后美国固定资本 投资与经济增长

吴 纪 先

引 言

马克思指出：“资本主义生产方式包含着绝对发展生产力的趋势，而不管价值及其中包含的剩余价值如何，也不管资本主义生产借以进行的社会关系如何；而另一方面，它的目的是保存现有资本价值和最大限度地增殖资本价值（也就是使这个价值越来越迅速地增加）”。^①恩格斯更明确地说：“资本主义生产是不能停下来的，它必须继续增长和扩大，否则必定灭亡。”^②列宁也强调：“资本主义生产的规律是生产方式的经常改造和生产规模的无限扩大。”^③资本主义生产要继续增长和扩大，就必须进行资本积累，也就是剩余价值的资本化。而在资本积累中，固定资本的更新和扩大又占重要地位。所以，要了解第二次世界大战后美国资本主义生产增长和扩大的速度和特点，就必须首先研究战后美国固定资本投资的情况。

美国商务部编制的美国固定资本投资的统计资料定期公布的，基本上限于私营经济部份，关于政府的固定资本投资数字并不经常公布。^④不过，私营经济在美国国民经济中占的比重很大，^⑤所以战后历年来私营经济中固定资本投资的数字大体上可以反映美国资本主义经济中固定资本投资的动态。

美国商务部发表的私营经济中固定资本投资的统计资料基本上有两种：一种是国民生产总值中私人固定资本投资数字，分为住房投资和非住房投资两类；另一种是农业以外的私营经济部门的“新厂房和设备投资”数字。本文大部份以第一种“非住房固定资本投资”数字作为分析的依据，中间也穿插一些“新厂房和设备投资”的材料。为了行文方便起见，以下各节对私人“非住房固定资本投资”，都简称“企业固定投资”，但是有时为了避免与其它投资混淆起见，仍用“私人非住房固定资本投资”全称。

① 《马克思恩格斯全集》第25卷第278页。

② 同上，第21卷第230页。

③ 《列宁选集》第1卷第187页。

④ 1973年和1975年曾发表过战后联邦政府和州地方政府的固定资本投资数字，见《现代商业概览》1973年第2期和1975年第10期。

⑤ 据推算，1973年政府和私人固定资本投资总额中联邦政府和州、地方政府合占16.7%，私人占83.8%（据《现代商业概览》1975年第10期第10、17页所载的数字推算）。

一、固定资本投资的规模和构成

在十九世纪最后十年间,美国私人非住房固定资本投资约占国民生产总值的12~13%;进入二十世纪后,1900—1913年间约为13.6%;第一次世界大战后的1919—1929年间,约为11.9%。1929年经济危机爆发后,国民生产总值以及其中的固定资本投资都急剧下降。1930年—1939年间,企业固定投资所占的百分比平均约为7.7%。1940—1941年间,随着第二次世界大战的扩大,在战时景气的刺激下,美国国民生产总值才显著地超过了1929年水平,但企业固定投资还没有恢复到这次危机前的水平。^①所以,美国当时经济增长的能力还很虚弱。

二次大战后,历年来企业固定投资占国民生产总值的比重,总的说来,高于三十年代水平,但略低于1919—1929年水平。不过,战后国民生产总值比战前有较大的增长,1973年约相当于1929年的3.9倍(按固定价格计)。所以,战后历年企业固定投资的绝对额要比战前大得多。此外,还必须看到战后三十年来,美国国民生产总值中“劳务”项目所占的比重有所提高,从四十年代的39—40%增至六十年代末和七十年代初的43—44%。如果把劳务项目除去,仅以物质生产部份计算^②,那么,企业固定投资占的比重,从1947—1950年平均的16.4%增至1971—1973年平均的18%。如果战前和战后都以国民生产总值中物质生产部份来计算,估计战后六十年代末到七十年代初企业固定投资所占的比重要比战前二十年代略高一些。

企业固定投资包括厂房建筑和生产设备两大类。一般说来,历年设备投资额大于厂房建筑的投资额,而且近年来这两者的差距更有扩大之势。在战后初期的投资中设备约占62—64%,厂房约占36—38%,其后厂房的比重有所提高,从五十年代到六十年代初,约为43—45%,而设备约占55—57%;六十年代后期到七十年代初期,设备的比重又上升到60%以上,1973年设备占66%而厂房仅占34%。在1974—1976年经济危机及随后的回升时期,企业固定投资额显著下降,其中设备占的比重却继续提高达到67—68%,而厂房仅占32—33%。这个趋势可能会继续下去。

把上述投资的规模和构成两方面合起来看,大体上是:战后初期为了弥补战争期间私人企业中生产能力的损耗,美国企业固定投资有大量的增加,其中用于设备更新和扩大的比重较大;紧接着1948—1950年的固定资本投资高潮之后,由于在侵朝战争期间政府固定资本投资较多,企业固定投资的增长速度放慢了一些,但由于若干新兴工业的发展以及原有厂房改建的增多,投资中厂房占的比重上升了;从六十年代中期起,西欧、日本的工业品在国际市场上竞争力量加强,世界科学技术加速进展,新兴工业部门继续发展,又加以美帝侵越战争“升级”,军火采购大量增加,要求与军用生产有关的企业不断革新和扩大生产设备,同时,美国政府在财政金融方面还进一步加强资助垄断资本扩大固定资本投资的措施,所有这些都使美国企业固定投资的增长速度有了提高,其中对促进生产能力起较直接作用的设备投资又比厂房投资增长得更快。

① 美国商务部,《1860—1970年长期经济增长》第183页,《1925—1973年美国私人非住房固定资本》第37页;《现代商业概览》1977年第8期,第62页。

② 即美国官方从国民生产总值中扣除劳务项目后所谓“货品和构造(即建筑)”的部份。

与其他主要资本主义国家相比，就私人投资总额(包括住房和非住房固定资产投资和库存的变动)而论，在战前二十年代美国为 17.3%，高于英国、德国、意大利而略低于加拿大；在 1930—1938 年间，美国为 12.5%，高于英国和德国①，而略低于意大利和加拿大②；第二次世界大战后，美国与其他主要资本主义国家所占的比重列表如下：

表 1：私人投资总额占国民生产总值的百分比

	1950—1959年	1960—1969年
美 国	17.4	16.7
日 本	23.3*	32.5
西 德	20.8	25.1
英 国	14.2	17.2
法 国	17.6	23.4
意 大 利	20.2**	20.9
加 拿 大	23.4	23.2***

* 1952—1959 年。

** 1951—1959 年。

*** 1960—1968 年。

资料来源：美国商务部：《1860—1970 年长期经济增长》，第 183 页。

私人投资总额的很大部份是私人非住房固定资产投资。所以，上表所列的百分比大体上反映美国与其他主要资本主义国家在私人非住房固定资产投资规模方面的对比地位，这个对比表明战后美国在私人固定资产投资方面落后于除英国外的其他主要资本主义国家，而这个差距到了六十年代又有扩大，甚至英国也赶过了美国。③ 固定资产投资的规模是决定经济增长速度的一个重要因素。所以，仅仅通过这一对比也可以看到战后美国经济在国际经济中逐步下降的趋向。

二、企业固定投资额与固定资本存储净额的增长

我们通常所说的企业固定投资额都是指历年的固定资本新投资额。一般说来，每年新投资额对生产所起的促进作用，是通过与企业原有固定资本结合起来使用的结果。所以，要正确分析每年投资与生产增长的关系，不仅需要每年固定资本的新投资额，而且还要计算出，作为固定资本新投资的结果，固定资本“存储净额”的增长情况。所谓固定资本“存储净额”，就是从企业过去历年购置的厂房和设备的累计额中扣除过去历年和本

① 1930—1937 年。

② 缺日本的可比数字。

③ 1973 年，美国私人资本投资总额约占国民生产总值的 16.2%，比六十年代后期又见降低。

年“报废”和磨损数额，再加上本年固定资本新投资额所得之数。这些“报废”和磨损部份是历年(包括本年)“无形损耗”和“有形磨损”的结果。不待说，要计算整个私营经济中各生产部门的固定资本存储净额是一项十分繁重和困难的统计工作。在资本主义条件下，私营企业的投资数字是不易调查精确的，而且在计算固定资本存储净额时，如果用不同的估价标准和不同的折旧公式，还会得出相差很远的结果。近年来美国的商务部用若干不同计算方法估算 1925 年至最近年份的全国私营经济的固定资本存储净额。这些估算的结果虽不很精确，但既然没有更好的资料，也只能把它们作为依据来进行分析研究。现根据美国商务部 1976 年公布的一种估算结果^①，把(1)历年固定资本新投资额，(2)期末固定资本存储净额较期初增长之数，(3)历年用以补偿“报废”和磨损部分的数额(即(1) - (2)的差额)，和(4)“报废”和磨损部分占新投资额的百分比(即(3) ÷ (1) × 100)，列表如下：

表 2：企业固定资本的历年投资额与固定资本存储净额的增长数的比较

(按 1972 年价格计)

单位：亿美元

	历年投资额 合 计 (1)	资本存储净额的 增长数 (2)	差额：补偿“报废”和磨损部分	
			数 额 (3)	占投资额的 百分比 (4)
1947—1950年	1.959	878	1,081	55.2
1951—1960年	5.969	1,655	4,314	72.2
1961—1970年	9.285	3,007	6,278	67.6
1971—1973年	3.561	958	2,603	73.1
1971—1975年	5,963	1,463	4,500	75.5
1947—1975年	23,176	7,003	16,173	69.8

资料来源：美国商务部：《现代商业概览》1976 年 1 月号，第一部分；1976 年 4 月号；1977 年 8 月号。

从上表可见战后美国历年企业固定投资额用于补偿原有固定资本的“报废”和磨损部份的，占很大的比重，而这个比重又有越来越增大的趋势。进入七十年代后，新投资额中用于补偿的部份高达四分之三，用以扩大原有固定资本规模的，仅占四分之一。造成这种情况的，大致有三个原因：第一、现代科学技术的加速发展和生产工艺的不断革新要求企业的厂房和设备不断更新；第二，在资本主义制度下，垄断资本集团为了打击竞争对手，加强推销过剩商品，往往标新立异，不断改变商品样式(例如汽车)，使许多生产设备未到完全损耗程度即被废弃，代之以新型号的设备，而这种竞争手法随着生产与市场矛盾的加剧，正在愈演愈烈；第三、美国政府从五十年代以来采取“加速折旧”、“投

① 美国商务部：《现代商业概览》1976 年第 4 期。

资利润纳税优惠法”等资助私人投资的减、免税措施,也在一定程度上加速了设备更新的过程。尽管上述第二和第三原因是垄断资本主义中矛盾和腐朽性加深的表现,但总的说来,随着现代科学技术的加速发展,战后美国固定资本投资中用于补偿原有厂房和设备的“报废”和磨损部份的比重越来越大的趋势,反映了在当前工农业生产不断现代化过程中固定资本投资规模必须不断扩大的客观规律性。

三、从企业固定投资看生产的增长和劳动生产率的提高

固定资本投资对生产所起的促进作用一般表现为产品品种的增加、产量的增长、单位产品的劳动消耗和燃料、原材料消耗的节约、产品质量的提高等。从整个社会看,产品品种的增加和产量的增长通常综合表现为整个社会或各生产部门生产(即按固定价格计的产值)的增长,而劳动力消耗的节约则表现为劳动生产率的提高。当然,产品品种的增加有时导致新生产部门的建立,因而并不在老部门生产增长中反映出来。至于燃料、原材料消耗的节约和产品质量的提高,目前在美国经济统计中还缺乏全面的综合指标足以经常地把这些成果反映出来。所以,本节的探讨暂以企业固定投资对生产(即产量)和劳动生产率两方面产生的效果为限。

正如上节指出的,要较全面地考察企业固定投资与生产(包括劳动生产率)增长的关系,不仅需要每年新投资额的统计材料,还需要获得历年固定资本存储净额的增长数字。现根据上节所引的美国私营经济中历年固定资本存储净额的估算数字,用“累计法”得出年平均增长率,再与历年企业固定投资额、产量和劳动生产率的年平均增长率对比如表3(见下页):

从以上几种指标在不同时期和不同部门的平均年增长率的对比,可以看到下列几点:

第一、历年企业固定投资额与固定资本存储净额的增长速度的变动,表现得很不一致。这是因为固定资本存储净额的增长不仅取决于固定资本投资额的大小,而且还受投资额中用于补偿原有固定资本中“报废”和磨损部份的多寡的影响;同时,每年投资额与固定资本存储净额本身的大小差别也影响所得出的增长率的高低。我们在表3可以看到,1951—1960年农业部门的投资额,平均比1950年有所减少,但因农业中原有固定资本的“报废”和磨损部份所占比重比工业部门要低些,同时,那时期农业部门使用的固定资本规模也较小,所以,固定资本存储净额仍继续增长。另一方面,战后美国制造业的企业固定投资历年增长很快,超过其他部门,但由于科技进展对制造业生产的影响较大,使原有固定资本中“报废”部份所占比重也日益增加,而且,如上所述,美国政府的减、免税措施又人为地缩短设备更新的过程,同时,固定资本存储净额的基数也迅速增大,所有这些因素都使制造业的固定资本存储净额的年增长率比其他部门都低,而六十年代又比五十年代更为下降。

第二、以固定资本存储净额的增长率与生产或产量的增长率相比,可以得出单位产品的固定资本占用额^①(即固定资本存储净额除以产量^②)的增减趋向,而固定资本

① 或称“固定资本的集约程度”。

② 严格地说,应是本年末的固定资本存储净额和上年末的固定资本存储净额的平均数除以本年的产量,但这样算法,比较复杂,而所得结果相差不大,故这里仅用本年末存储净额作为被除数。

占用额的增减在一定程度上又足以反映固定资本投资对生产的效果如何。一般说来，在一定时期内，固定资本存储净额的增长率低于产量的增长率，这意味着单位产品的固定资本占用额降低了，也就是说，如果其他条件不变，投资效果较高；反之，投资效果就较差。如下表所列出的，1948—1972年间私营经济全部的固定资本存储净额的年增长率都高于产量的年增长率，这意味着私营经济中单位产品的固定资本占用额有所增加。

表 3：企业固定投资额的增长与产量、劳动生产率的增长的比较*

年 份 与 部 门	固 定 投 资 额		产 量	劳 动 生 产 率	
	年投资额	年末存储净额		按每人计	按每个“工时”计
	单位：平均年增长率(%)				
1948—1972年					
私营经济全部	3.8	4.4	3.9	2.9	3.4
农 业 部 门	0.5	4.1	1.8	5.6	6.3
非 农 业 部 门	4.1	4.4	4.0	2.4	2.8
其中制造业	4.5**	3.2	3.9	3.1	3.2
1951—1960年					
私营经济全部	3.1	4.1	3.4	2.3	2.8
农 业 部 门	下 降	2.5	0.8	5.0	5.7
非 农 业 部 门	3.9	4.2	3.9	1.8	2.1
其中制造业	5.7	3.4	3.6	2.0	2.1
1961—1970年					
私营经济全部	6.1	4.3	4.6	3.1	3.5
农 业 部 门	6.1	2.6	1.0	5.7	6.4
非 农 业 部 门	6.1	4.4	4.8	2.8	3.1
其中制造业	7.2	2.7	5.3	3.7	3.5

* 这几种指标按不同基期的固定价格计算：固定资本投资按 1972 年价格；固定资本存储净额，按 1958 年价格；产量和劳动生产率按 1967 年。由于本表中相互比较的，是年增长率，故不同的价格基期并不严重地影响可比性。

** 1950—1972 年的平均年增长率。

资料来源：美国商务部：《1925—1973 年美国私人非住房固定资本》；《现代商业概览》1976 年 4 月号；美国劳工部：《劳动统计手册 1974 年》。

不过,到了六十年代,私营经济的产量的年增长率超过了固定资本存储净额的年增长率,所以,单位产品的固定资本占用额有所降低,就这一点来说,投资效果有所提高。再从制造业来看,1948—1972年间固定资本存储净额的年增长率低于产量的年增长率,而在其中的六十年代,产量的增长速度更走在前面。所以,战后制造业的单位产品的固定资本占用额是趋于下降,而到了六十年代,这种下降趋势更为显著。这表明固定资本投资在制造业比在其他部门产生更大的功效。这是现代科技的进展对制造业生产所起的促进作用比其他部门较为巨大的表现^①。

第三、除了固定资本占用额外,还可以考察一下单位产品的固定资本消耗额,也就是分摊到单位产品的固定资本“报废”和磨损部份的数额。这在很大程度上反映投入单位产品中“物化劳动”数量^②。根据第二节中表2所列的补偿“报废”和磨损部份的数字,可以得出1948—1972年间私营经济的历年固定资本消耗额(即“报废”和磨损部份)的平均年增长率为6.9%,私营经济的产量的平均增长率为3.9%。所以,私营经济的单位产品的固定资本消耗额在这期间有所增加。但以六十年代与五十年代相比固定资本消耗额的年增长率从五十年代的5.1%降低到六十年代的4.1%,而产量的年增长率则从3.4%提高到4.6%。所以,在六十年代私营经济的单位产品的固定资本消耗额比五十年代还是有所降低。这与上面第二点中指出的私营经济单位产品的固定资本占用额于六十年代也有所降低的情况结合来考察,就更足以表明六十年代以来的科技进展大大地促进了产量的增长,因而对提高投资效果起了明显的作用。

第四、上面两点都是以生产的增长来衡量固定资本投资的效果。实际上,这样分析是不全面的,因为如上所指出的,投资效果不仅表现为生产的增长,而且表现在其他方面、特别是表现为劳动力的节约,也就是劳动生产率的提高。1948—1972年间,尽管私营经济的产量增长速度落后于固定资本存储净额的增长速度,但劳动生产率、特别是按每“工时”计的劳动生产率有显著的提高。以私营经济中非农业部门的制造业而言,虽然产量增长得比固定资本存储净额还快些,但劳动生产率也有提高。可见固定资本投资的效果经常有一部分是通过劳动力的节约表现出来的。至于农业部门则表现得更为明显。农业部门的固定资本存储净额的增长速度在整个战后时期是不算低的,也就是美国农业现代化的进程并不慢,但农业产量的增长率在私营经济各部门中最低。这是因为美国农业长期处于生产过剩的困境,在美国政府采取的干预措施下,农业生产的增长受到一定的限制,因而固定资本投资的效果大部分表现为劳动力的节约。所以,无论在五十年代或六十年代或是在整个战后时期合计,美国农业中劳动生产率的提高速度(以每个劳动力计或以每个“工时”计)都大大超过其他经济部门。当然,在企业固定投资的影响下,要进

① 据美国“全国经济研究所”(National Bureau of Economic Research)的研究报告,制造业中固定资本对产量的“比率”(按价值计)在1890年至1904年间从0.364提高到0.471,其后逐步下降到1953年为0.27(见Creamer等,《Capital in Manufacturing and Mining: It's Formation and Financing》《制造业和矿业中资本的形成和筹措》,第67页),可见这个下降趋势大概从第一次世界大战后业已开始。

② “物化劳动”还包括原材料,但在计算工业部门产值时一般是扣除原材料价值的,故这里可以只考虑固定资本的物化劳动。

一步了解产量增长与劳动生产率提高的相互关系，还必须作较详细的经济分析，这里因限于篇幅不再深入下去了。

通过以上四方面对固定资本投资与生产增长和劳动生产率提高的关系的概括，我们可以看到：第一，在战后不同时期中，六十年代的固定资本投资对促进生产增长的作用比五十年代强一些；第二，在私营经济的不同部门中，制造业的设备更新过程要快些，因而需要较多的固定资本投资、较高的固定资本投资增长率，同时，固定资本投资在制造业比在其他非农业部门的效果（产量增长和劳动生产率提高合并来看）也较大；第三，固定资本投资的效果是多方面的，其中主要表现在产量增长和劳动生产率提高两方面，在战后美国，劳动生产率的提高在农业部门表现得很突出。三十年来美国农业人口急剧减少、农村劳动力大量转移到城市的工业部门和服务部门，是通过农业危机的加深、大农场排挤中、小农场来实现的，但这在农业生产上之所以可能，是由于固定资本投资迅速提高了农业劳动生产率，为大规模减少农业人口提供了条件。

四、经济周期中企业固定投资的地位和作用

我们知道，固定资本的更新和扩大是资本主义危机周期性的物质基础。企业固定投资的继续增长意味着生产能力的不断扩大，机器排挤工人的不断发生，这在资本主义条件下就必然逐步加剧资本主义生产的盲目扩大与有支付能力的需求相对缩小之间的矛盾，为一次新的经济危机爆发创造物质前提；危机爆发后，生产收缩，企业固定投资急剧下降，经过一段时间后，生产与市场的矛盾暂时得到一定的缓和，于是生产开始回升，企业固定投资也恢复增长，从而推动整个经济从危机和萧条的困境走上复苏和高潮的行程，并为下一次危机的到来再次提供物质前提。所以，在研究企业固定投资对整个社会生产的影响时，还必须注意到它在资本主义经济周期中的地位和作用。为了研究企业固定投资与周期中各阶段交替的关系，我们可以分三方面来考察：（1）在危机阶段工业生产下降与企业固定投资下降的对比；（2）危机爆发时企业固定投资下降与工业生产下降先后的对比；（3）在经济恢复和增长时期企业固定投资的增长与工业生产的增长的对比。

（1）战后美国经济危机阶段工业生产和企业固定投资的下降可对比如表4（见下页）。

在表4列举的战后六次经济危机中，有四次企业固定投资的降幅大于工业生产的降幅，有两次工业生产的降幅大于企业固定投资的降幅。战后最严重的两次危机，即第三次和第六次危机期间工业生产和企业固定投资都下降较大。第一次危机期间，企业固定投资的降幅也较大，但那时西欧和日本经济正在恢复过程中，需要从美国进口大量的生产资料和消费品，而美帝国主义又推行了马歇尔计划为这些国家提供大量的资金用以购买美国产品，所以，那次美国工业生产下降不大，危机显得并不严重。总的看来，企业固定投资下降的幅度对决定危机的严重程度是起很大作用的。

以下降的延续时间相比，从第一次到第四次危机，企业固定投资下降时间有三次都比工业生产下降时间短一个季度，还有一次则两者都下降三个季度。在第五和第六次危机期间，企业固定投资下降时间都比生产下降时间长一些，结果都使危机过后回升乏力，第五次危机过后出现了长达十一个月的萧条阶段，第六次危机过后则在经济回升中形成了停停走走的局面。可见企业固定投资下降时间的长短影响到危机过后经济回升的速度。

表 4: 危机阶段工业生产下降与企业固定资产投资下降的比较*

危 机 次 序	下 降 时 间		下 降 幅 度	
	起 讫 时 间 (年份和季度)	延 续 时 间 (季度数)	起 讫 时 间 的 下 降 率 (%)	折 合 年 率 (%)
第一次危机				
工业生产指数	48Ⅳ—49Ⅳ	5	7.5	5.9
企业固定资产投资	49Ⅰ—49Ⅳ	4	16.0	16.0
第二次危机				
工业生产指数	53Ⅳ—54Ⅱ	3	8.0	10.4
企业固定资产投资	53Ⅳ—54Ⅱ	3	4.0	5.1
第三次危机				
工业生产指数	57Ⅱ—58Ⅱ	5	12.0	10.7
企业固定资产投资	57Ⅳ—58Ⅲ	4	15.0	15.0
第四次危机				
工业生产指数	60Ⅱ—61Ⅰ	4	7.5	7.5
企业固定资产投资	60Ⅲ—61Ⅰ	3	4.5	5.9
第五次危机				
工业生产指数	69Ⅳ—70Ⅳ	5	5.6	4.4
企业固定资产投资	69Ⅳ—71Ⅱ	7	7.0	4.9
第六次危机				
工业生产指数	74Ⅰ—75Ⅰ	5	14.0	11.1
企业固定资产投资	74Ⅱ—75Ⅲ	6	17.5	12.0

* 工业生产指数以 1967 年为基期；企业固定资产投资按 1972 年价格计。

资料来源：美国商务部：《周期指标手册》，1977 年。

(2) 关于危机爆发时企业固定资产投资下降与工业生产下降先后的问题，也就是以下降开始时间相比，能否得出企业固定资产投资的下降往往先于工业生产的下降的规律性？回答是美国官方的国民生产总值统计中“私人非住房固定资本投资”数字是实际完成额，而且其范围还包括农业和“非赢利”事业的厂房设备投资，而这两者在经济周期中波动较小，所

以，私人非住房固定资产投资这个指标对于预示危机的来临是不够锐敏的。在美国政府编制的统计中，被官方列为反映经济下降的若干“先行”指标中有美国商务部编制的“厂房和设备订购额”，这个指标不包括农业部门的厂房和设备的投资，比国民生产总值中“私人非住房固定资产投资”要小得多，但对工业生产的影响比较直接，因工业企业中机器设备和建筑材料的生产在一定程度上是根据这些订购额安排的。现将厂房和设备订购额与工业生产指数在战后历次周期中下降和上升开始的时间对比如下：

表 5：历次周期中厂房和设备订购额* 与工业生产指数开始升降的时间比较

周 期	下 降 开 始 时 间		上 升 开 始 时 间	
	厂房设备订购额	工业生产指数	厂房设备订购额	工业生产指数
	(年份·季度)		(年份·季度)	
第一个周期				
(1948—1953)	48 III	48 IV	49 III	50 I
第二个周期				
(1953—1957年)	53 I	53 IV	54 III	54 III
第三个周期				
1957—1960年	56 IV	57 II	58 I	58 III
第四个周期				
1960—1969年	59 IV	60 II	61 III	61 II
第五个周期				
1969—1973年	69 III	69 IV	71 I	71 I
第六个周期				
1973—最近	74 I	74 I	75 IV	75 II

* 按 1972 年价格计。

资料来源：美国商务部：《周期指标手册》，1977 年。

由此可见，在战后历次周期中厂房和设备订购额的下降明显地先于工业生产的下降而发生。正因为订购额减少，工业部门中生产资料和建筑材料的生产也随之减少，从而引起连锁反应，促使整个社会的经济活动收缩，形成一次经济危机。当然，属于“先行”指标一类的，还有其他一些指标，这就是说，导致整个经济活动收缩的，还有其他因素，但厂房和设备订购额的下降，毕竟在其中占重要的地位，因为它是生产设备过剩的反映，是生产与市场的矛盾再次激化的一个标志。

(3) 在周期中企业固定投资的增长与工业生产增长的对比：我们在第三节考察企业固定投资与生产增长的关系时，是用这两者在每个时期的平均年增长率来对比的，对周期性上升和下降时期的截然不同情况未加考虑。本节前面已将周期性下降时期（即危机阶段）企业固定投资与工业生产的动态加以对比。现把周期性下降时期排除在外，仅以周期性上升时期为限，将这两者的动态列表对比如下：

表 6：周期性上升时期企业固定投资与工业生产的增长速度的比较

	上 升 的 起 迄 时 间		上 升 的 速 度	
	企业固定投资	工业生产指数	企业固定投资	工业生产指数
	(年份·季度)		(折合年率%)	
第一次危机后	50 I—53 III	50 I—53 III	7.8	10.4
第二次危机后	54 III—57 III	54 III—57 I	6.6	7.0
第三次危机后	58 IV—60 II	58 III—60 I	9.5	12.6
第四次危机后*				
1961—66年	61 II—66 III	61 II—66 IV	9.9	8.2
1967—69年	67 IV—69 III	67 III—69 III	6.1	6.1
第五次危机后	71 III—74 I	71 I—73 IV	8.2	7.4
第六次危机后**	75 IV—77 IV	75 II—77 IV	7.4	7.8

* 第四次危机与第五次危机之间曾于 1966—1967 年发生短期下降现象，工业生产下降两季度（1967·I—II）企业固定投资下降四季度（1966·IV—1967·III）。这里分两阶段计算，把下降季度排除在外。

** 算至 1977 年底，并不意味着上升停止。

资料来源：美国商务部：《周期指标手册》，1977 年。

上表显示战后美国工业生产增长最快的时期有两次：一次是在第一次经济危机后 1950—1953 年间，增长速度折合年率达 10.4%，这是在美帝侵朝战争时期，受战时需求的刺激所致；另一次是在第三次经济危机后 1958—1960 年间，增长速度折合年率达 12.6%，是战后迄今最高的纪录，但增长虽快，增长时间也最短，仅历时一年九个月，即爆发第四次经济危机（1960 年第 2 季度）。其余四次经济危机后，工业生产增长速度折合年率，约在 7% 至 8% 之间，这是排除了周期性下降时期后的平均年增长率，仍然不算高的。企业固定投资的增长速度较高或较低的时期大体上与工业生产增长较快或较慢的时期相一致。值得注意的是在战后前三次危机后企业固定投资的增长速度都低于工业生产的增长速度，而第四、第五次危机后，企业固定投资的增长速度都超过工业生产增长速度。造成先后变化的原因是比较复杂的，我们必须考虑到（1）危机阶段中生产和投资的降幅对其后回升期间增长速度的影响（参见表 4），（2）投资增长与固定资本存储净

额增长的差别、即“报废”和磨损所占比重的增长情况(参见表2和表3), (3)国家垄断资本主义措施对企业投资的人为刺激作用(即加速折旧、投资利润纳税优惠法、军事订货等)因素。至于最近第六次经济危机后企业固定投资恢复增长较慢,引起美国统治集团及其策士们的极大忧虑,那是另外一种情况,它表明美帝国主义经济在下坡路上已进入一个更为艰难、更为难以自拔的衰落阶段。

综上所述,可见对于战后美国经济来说,马克思关于固定资本的更新和扩大是资本主义危机周期性的物质基础的论断仍然是完全正确的。我们看到,战后美国企业固定投资对经济危机和周期的进程起着重要的作用。所以,要研究美国经济危机和周期的进程必须研究固定资本投资、特别是企业固定投资的动态,反过来说,要了解美国固定资本投资、特别是企业固定投资的动态及其与生产增长的关系,也不能脱离危机和周期的进程而孤立地加以研究。

结 束 语

通过以上对战后美国固定资本投资的初步考察,我们可以作下列四点概括:

第一、在资本主义制度下,美国企业固定投资对战后美国经济增长起着正反两方面的作用。一方面企业固定投资是生产增长的支柱和必要条件。现代科学技术的不断发展、生产工艺的不断革新,更要求企业固定投资规模的不断扩大。另一方面,在资本主义竞争和生产无政府状态的规律支配下,企业固定投资的增长持续一段时间后,就走向反面,它逐渐加剧了生产不断扩大与有支付能力的需求相对缩小之间的矛盾,使生产过剩和生产能力过剩现象日益加重,为一次新的经济危机的爆发准备成熟的条件。所以,企业固定投资对生产的增长既起着促进作用,也产生破坏作用。不待说,企业固定投资在后期之所以产生破坏作用,其根源在于资本主义基本矛盾。

其次,研究战后美国的固定资本投资问题,还可以看到尽管美国政府通过免税、减税政策来资助垄断资本的投资力量,企业固定投资额在国民生产总值中所占比重仍然不高,一般说来,与其他主要资本主义国家相比,相形见绌。结果,美国经济增长的速度也越来越落后于其他主要资本主义国家。这是美帝国主义在经济上日益外强中干的反映,是美帝国主义腐朽性增长的表现。

第三、在现代科学技术不断进展的条件下研究战后美国固定资本投资的动态及其有关问题,可以帮助我们了解在工农业生产的现代化过程中进行固定资本投资所表现出来的一些必要的比例关系和客观规律性。例如随着生产现代化的发展,生产设备的更新过程必然加速,对新厂房和设备的需要必然不断增加,原有厂房和设备的“报废”和磨损部份也将日益增多,因此,固定资本投资的规模必须不断扩大,在国民生产总值中的比重也必须继续增长;在固定资本投资额的构成中,设备所占的比重将逐步提高,而厂房所占的比重则趋于下降。

第四、固定资本投资的效果,不仅表现为产品产量的增长,而且还表现在劳动生产率的提高、产品品种的增多、产品质量的改进、燃料、原材料消耗的节约等方面。当生产发展到较高的水平,客观上就要求固定资本投资对劳动生产率的提高、产品品种的增多、产品质量的改进、燃料、原材料消耗的节约等方面发挥较大的作用。(下转第45页)

识论，坚持唯物主义的历史观，坚持马克思主义的阶级斗争理论和阶级分析方法。政治思想所决定并为它服务。由此所见，“政治思想决定论”的那个公式完全是另外一回事。在这个公式里，阶级斗争既然被政治思想取代了，哲学思想也就成了与阶级斗争无关的东西，既不为阶级斗争所决定，也不为阶级斗争服务，而只为哲学家自己的“政治思想决定论”的这个公式是一个否定唯物主义认识论，否定唯物主义历史观，否定阶级斗争理论和阶级分析方法的唯心主义公式。可是，这个公式的炮制者却气势汹汹地说，不按照他的这个公式就只能写出一部脱离阶级斗争、脱离政治斗争的哲学史！实际上，他那个公式既然把阶级斗争一笔勾销了，既然把马克思主义的阶级分析归结成了对哲学家个人的政治思想和哲学思想以及两者的联系的单纯分析，那末，按照那个公式写出来的虽然可以是一部不脱离政治思想的哲学史，而却必定是一部脱离阶级斗争、脱离政治斗争的哲学史，这难道还需要什么特殊的证明吗？如果不以马克思主义的唯物史观为指南对一个哲学家的政治思想和哲学思想以及两者的联系进行阶级分析，而又居然能够在那里大谈什么一个哲学家的政治思想代表那个阶级，因而他的哲学思想也代表哪个阶级，那就很明显，在这里，“阶级”、“阶级斗争”等等只不过是一些套话，被当作标签贴到了各种对象上而已。不言而喻，这样的标签不可能指示出对象自身的本质属性，而至多只不过是表现贴标签者自身的某种情绪、倾向或要求罢了。难道给黑格尔哲学贴的那张“普鲁士王国的国家哲学”的标签不正就是这样的吗？

(上接第 13 页) 此外, 为了综合考察固定资本投入各部门后所发挥的作用, 还必须计算单位产品的固定资本占用额和固定资本消耗额。从长期看, 这两种指标数值的下降趋势是社会生产力的发展、生产效率提高的反映。总之, 衡量固定资本投资的效果, 是一项很复杂的工作, 它不仅是一个统计学上的问题, 而且是一个研究固定资本投资的方向和方向所必须具体考虑的问题。