

فصلنامه پژوهش‌ها و سیاست‌های اقتصادی
سال بیست و دوم، شماره ۶۹، بهار ۱۳۹۳، صفحات ۱۵۰-۱۳۱

اندازه دولت و رشد اقتصادی در ایران: آزمون وجود منحنی آرمی با استفاده از مدل رگرسیون انتقال ملایم

فیروز فلاحی

دانشیار اقتصاد دانشگاه تبریز (نویسنده مسئول)

ffallahi@tabrizu.ac.ir

جلال منتظری شورکچالی

دانشجوی دکتری اقتصاد دانشگاه مازنداران

jalalmentazeri@gmail.com

با توجه به اهمیت بحث اثرگذاری اندازه دولت بر رشد اقتصادی مطالعه حاضر به بررسی فرضیه وجود منحنی آرمی در اقتصاد ایران به‌عنوان یکی از مهم‌ترین فرضیات موجود در زمینه اثرگذاری اندازه دولت بر رشد اقتصادی می‌پردازد. به این منظور از داده‌های فصلی دوره زمانی (۱۳۸۷-۱۳۶۷) و مدل رگرسیون انتقال ملایم (STR) استفاده می‌گردد. در این مطالعه مخارج مصرفی دولت به‌صورت درصدی از GDP به‌عنوان شاخصی برای اندازه دولت تعریف می‌شود. بر اساس نتایج به‌دست آمده اندازه دولت در اقتصاد ایران به‌صورت نامتقارن و در قالب یک ساختار دو رژیم بر رشد اقتصادی تأثیر گذاشته و مقدار آستانه‌ای برای اندازه دولت برابر ۱۴/۲۹ تعیین شده است. نتایج نشان می‌دهند که اندازه دولت در رژیم اول (دوره زمانی که در آن اندازه دولت کوچکتر از ۱۴/۲۹ می‌باشد) تأثیر منفی بر رشد اقتصادی ایران گذاشته، در حالی که در رژیم دوم این اثر مثبت می‌باشد. به‌عبارت دیگر، علیرغم تأیید اثرگذاری غیرخطی اندازه دولت بر رشد اقتصادی ایران نتایج فرضیه وجود منحنی آرمی در ایران را تأیید نمی‌کند.

طبقه‌بندی JEL: O40, H50, C22

واژه‌های کلیدی: رشد اقتصادی، اندازه دولت، مخارج مصرفی، مدل غیرخطی، STR مدل، آرمی.

* تاریخ دریافت: ۱۳۹۱/۶/۲۹ تاریخ پذیرش: ۱۳۹۲/۱۲/۱۲

۱. مقدمه

رابطه بین اندازه دولت و رشد اقتصادی یکی از موضوعات مورد علاقه اقتصاددانان و سیاست‌گذاران اقتصادی می‌باشد. بر اساس بحث‌های نظری مطرح‌شده توسط اقتصاددانان گرچه فعالیت‌های دولت در یک سیستم اقتصادی نقشی اساسی در رشد و توسعه اقتصادی کشورها ایفا می‌کند، اما افزایش حجم این فعالیت‌ها تا آستانه‌ای خاص اثر مثبت بر رشد اقتصادی داشته و از آن آستانه به بعد افزایش حجم فعالیت‌های دولت نه تنها اثر مثبتی بر رشد اقتصادی ندارد، بلکه این فعالیت‌ها از موانع اصلی رشد محسوب می‌شوند. تبیین نظری این اثرگذاری غیرخطی را می‌توان به ریچارد آرمی^۱ (۱۹۹۵) نسبت داد. وی برای تبیین این اثرگذاری غیرخطی از یک منحنی استفاده می‌کند که در ادبیات اقتصادی به منحنی آرمی معروف شده است. بر اساس این منحنی اندازه دولت به صورت غیرخطی و در قالب یک معادله درجه دوم بر رشد اقتصادی تأثیر می‌گذارد. به عبارت دیگر، رابطه بین این دو متغیر به صورت U معکوس می‌باشد.

فرضیه ارائه‌شده توسط آرمی در مطالعات تجربی بسیاری مورد استفاده و آزمون قرار گرفته است که این مطالعات بسته به روش و داده‌های آماری مورد استفاده نتایج متفاوتی را گزارش نموده‌اند. در این راستا، مطالعه حاضر تلاش می‌کند با استفاده از مدل رگرسیون غیرخطی انتقال ملایم (STR)^۲ فرضیه وجود منحنی آرمی در کشور ایران را مورد بررسی قرار دهد. سه ویژگی اساسی مدل‌های STR نسبت به مدل‌های متعارف باعث می‌شود تا فرضیه تحقیق با دقت بیشتری مورد بررسی قرار گیرد. این سه ویژگی عبارتند از: - نحوه اثرگذاری اندازه دولت بر رشد اقتصادی به وضعیت سیستم بستگی دارد و رابطه بین آنها می‌تواند ثابت نباشد و به رژیم و وضعیتی بستگی داشته باشد که اقتصاد در آن قرار دارد.

- در مدل STR تغییر در رژیم‌ها یا شکست‌های ساختاری به صورت درون‌زا از طریق مدل مشخص می‌شود، بنابراین نیازی به وارد نمودن متغیر موهوی یا بررسی جداگانه شکست ساختاری نیست.
- مدل STR علاوه بر اینکه قابلیت مشخص نمودن تعداد دفعات و زمان تغییر رژیم را دارد سرعت انتقال از یک رژیم به رژیم دیگر را نیز نشان دهد.

مطالعه حاضر در ۶ بخش سازماندهی شده است. در دو بخش بعدی به ترتیب مبانی نظری تحقیق و مطالعات تجربی ارائه شده و در بخش سوم متدولوژی مورد استفاده آورده شده است. در بخش چهارم داده‌ها و مدل مورد استفاده معرفی شده و در بخش پنجم به تخمین مدل تحقیق و تجزیه و تحلیل یافته‌های تجربی پرداخته شده است. در نهایت در بخش ششم نتیجه‌گیری ارائه می‌گردد.

1. R. Armey
2. Smooth Transition Regression

۲. مبانی نظری

مخارج دولت به عنوان یکی از ابزار سیاستی مهم دولت در تئوری‌های رشد اقتصادی به‌طور خاص در تئوری رشد درون‌زا توجه خاصی را به خود جلب نموده است. مدل رشد نئوکلاسیکی سولو (۱۹۵۶) و نظریه رشد بهینه کاس (۱۹۶۵) و کوپمنس (۱۹۶۵) همانند تئوری رمزی (۱۹۲۶) نقش اندکی را برای مخارج دولت در تعاملات رشد اقتصادی لحاظ نموده‌اند. بر اساس این دسته از تئوری‌ها رشد اقتصادی بلندمدت برابر صفر می‌باشد (یا برون‌زا)، بنابراین تصمیمات دولت در بلندمدت بی‌اثر می‌باشند. به‌طور کلی، الگوهای رشد نئوکلاسیکی جزء نظریه‌های رشد اقتصادی سرمایه‌گرا محسوب می‌شوند که رشد اقتصادی را به انباشت سرمایه فیزیکی و پیشرفت فنی برون‌زا نسبت داده‌اند. در این الگوها ادعا می‌شود که نرخ جمعیت پایین‌تر و سطح فناوری بالاتر نرخ رشد کوتاه‌مدت را افزایش می‌دهد، بنابراین در بهترین حالت نیز تصمیمات دولت نمی‌توانند اثر مثبتی بر سطح تعادلی کوتاه‌مدت متغیرهای کلان اقتصادی نظیر رشد تعادلی کوتاه‌مدت داشته باشند.

در اواسط دهه ۱۹۸۰ گروهی از نظریه‌پردازان رشد به رهبری رومر (۱۹۸۶) انتقاداتی را بر مدل‌های رشد برون‌زا وارد نمودند. این انتقادات دسته‌ای دیگر از مدل‌های رشد را مطرح نمودند که در آنها عوامل مؤثر بر رشد به‌طور درون‌زا تعیین می‌شوند. این تئوری موج مثبتی را ایجاد نمود، به گونه‌ای که بسیاری از مطالعات مجدد این پرسش را مطرح کردند که آیا تصمیمات دولت می‌تواند بر رشد اقتصادی اثر بگذارد. مطالعات تجربی صورت گرفته در این راستا نتایج متفاوتی را گزارش نموده‌اند. به‌عنوان مثال، رام (۱۹۸۶)، آسچاور (۱۹۸۹)، میونل (۱۹۹۲)، استرلی و ربلو (۱۹۹۳) و گراملیچ (۱۹۹۴) اثر مثبت و لاندائو (۱۹۸۶)، گریر و تالوک (۱۹۸۹) و کاراس (۱۹۹۴) اثر منفی مخارج دولت بر رشد اقتصادی را گزارش نموده‌اند، در حالی که، لوین و رنلت (۱۹۹۲)، هولتز ایکین (۱۹۹۴)، استرم و دی‌هان (۱۹۹۵)، اسلمرد (۱۹۹۵) و آگل و همکاران (۱۹۹۷) اثر معنادار و قابل ملاحظه‌ای از این اثرگذاری گزارش نکرده‌اند.

بارو (۱۹۹۰) با مطرح نمودن بحث مخارج دولتی مولد (مخارجی نظیر تضمین حقوق مالکیت و ایجاد زیرساخت‌ها که موجب افزایش بهره‌وری سرمایه‌گذاری بخش خصوصی می‌شوند) وجود همبستگی مثبت بین مخارج دولت و رشد اقتصادی را مورد تأکید قرار داد. این تئوری نقطه عطف بحث اهمیت تولیدی مخارج دولت در اقتصاد بوده است. دیدگاه تولیدی مخارج دولت برای مخارج دولت نقطه بهینه‌ای متصور بوده و بیان می‌کند زمانی که دولت بخش قابل توجه اقتصاد را کنترل می‌کند فرصت‌های سرمایه‌گذاری برای بخش خصوصی محدود می‌شود که این اثر منفی قابل ملاحظه‌ای بر

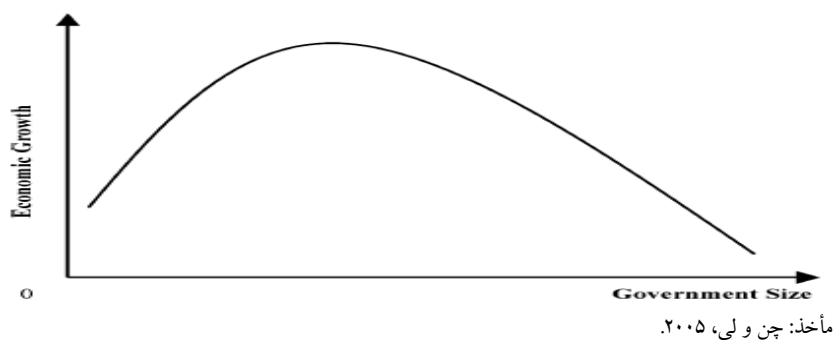
بهره‌وری دارد. علاوه بر این، مخارج غیرمولد عمومی مانع اساسی برای رشد اقتصادی محسوب می‌شود. این مورد را می‌توان با استفاده از رابطه زیر نشان داد:

$$GE_t = PE_t + UE_t \quad (1)$$

به طوری که GE_t : مخارج کل دولت در دوره t ، PE_t : بخش مولد مخارج دولت نظیر سرمایه‌گذاری‌های مؤثر در سرمایه‌انسانی، زیرساخت‌ها، قانونگذاری‌ها و UE_t : بخش غیرمولد مخارج دولت نظیر بوروکراسی اضافی، فسادهای مالی، برنامه‌ریزی‌های غیرمؤثر و ... را نشان می‌دهند. بر این اساس، مخارج دولت زمانی در وضعیت بهینه خود قرار دارد که $UE_t = 0$ باشد (لیزاردو و مولیک، ۲۰۰۹).

توسعه نظریه اندازه بهینه دولت را می‌توان به ریچارد آرمی (۱۹۹۵) نسبت داد. در بحث بهینگی مطرح شده توسط آرمی زمانی که اندازه دولت در یک اقتصاد کوچک است توسعه اندازه دولت منجر به افزایش تولید و رشد اقتصادی می‌شود. در نقطه مقابل، زمانی که اندازه دولت بزرگ است افزایش اندازه دولت منجر به کاهش رشد اقتصادی و تولید می‌گردد. در یک اقتصاد بدون دولت بی‌قانونی عدم حفاظت از حقوق مالکیت و کمبود زیرساخت‌ها منجر به سطح پایین بهره‌وری و سطح پایین رفاه در جامعه می‌شود، همچنین در یک اقتصاد که تمام تصمیمات تولید توسط دولت اتخاذ می‌شود سطح تولید پایین است. به هر حال، در اقتصادی که تصمیمات مربوط به تخصیص منابع به صورت مختلط توسط دولت و بخش خصوصی اتخاذ می‌شود تولید بیشتر است (ودر و گالوی، ۱۹۹۸).

منحنی آرمی در نمودار (۱) ترسیم شده است که نشان می‌دهد با فرض ثابت بودن سایر شرایط اثر نامطلوب رشد پیوسته اندازه دولت به دلیل ظاهر شدن قانون بازده نزولی سرانجام باعث از بین رفتن اثر مطلوب مخارج دولت بر رشد اقتصادی می‌گردد. قبل از نقطه ماکسیم منحنی گرچه مخارج دولت تأثیر مثبت بر رشد اقتصادی دارند، اما هرچه به نقطه ماکسیم منحنی نزدیکتر می‌شویم از شدت این اثرگذاری کاسته می‌شود. علاوه بر این، پس از نقطه ماکسیم افزایش مخارج دولت نه تنها باعث افزایش رشد اقتصادی نمی‌شود، بلکه باعث کاهش رشد اقتصادی نیز می‌گردد (لیزاردو و مولیک، ۲۰۰۹). از دلایل این امر می‌توان به استقراض دولت یا افزایش مالیات‌ها به منظور تأمین مخارج دولت اشاره نمود که منجر به کاهش انگیزه کسب و کار و توقف یا کاهش رشد اقتصادی می‌گردد (ودر و گالوی، ۱۹۹۸).



نمودار ۱. منحنی آرمی

۳. مطالعات تجربی

رابطه بین اندازه (یا مخارج) دولت و رشد اقتصادی توسط محققین بسیاری در داخل و خارج کشور مورد بررسی قرار گرفته است که هر یک از این مطالعات با توجه به پیش فرض‌های تحقیق، دوره زمانی مورد مطالعه، متغیرهای مدل، کشورهای مورد مطالعه و نتایج متفاوتی را گزارش کرده‌اند. تعدادی از این مطالعات با توجه به دوره زمانی، کشور یا کشورهای مورد مطالعه، روش و تکنیک مورد استفاده و نتایج گزارش شده مورد تجزیه و تحلیل قرار گرفته‌اند که نتایج آن در قالب جدول یک ارائه شده است:

جدول ۱. خلاصه مطالعات تجربی انجام گرفته در داخل و خارج کشور

محقق یا محققین	دوره و کشور یا کشورهای مورد مطالعه	روش و تکنیک	نتایج
Landaue (1986)	۱۰۴ کشور کمتر توسعه یافته (۱۹۶۷-۱۹۶۱)	پانل دیتا	وجود ارتباط منفی معنادار بین سهم هزینه‌های دولت در تولید ناخالص داخلی واقعی و نرخ رشد GDP واقعی سرانه
Grier and Tullk (1989)	۱۱۳ کشور (۱۹۸۱-۱۹۵۰)	پانل دیتا	اثر منفی و معنادار مخارج مصرفی دولت بر رشد اقتصادی کشورهای مورد مطالعه
Karikari (1995)	غنا (۱۹۸۴-۱۹۶۳)	رگرسیون دو مرحله‌ای (2SLS)	وجود رابطه منفی بین رشد اقتصادی و مخارج دولت
Devarajan (1996)	۴۳ کشور (۱۹۹۰-۱۹۷۰)	پانل دیتا	تأثیر مثبت (منفی) مخارج جاری (سرمایه‌ای) دولت بر رشد اقتصادی
Knoop (1999)	آمریکا (۱۹۹۵-۱۹۷۰)	OLS و تحلیل‌های سری زمانی	اثر گذاری منفی کاهش اندازه دولت بر رشد اقتصادی و رفاه
Albatel (2000)	عربستان (۱۹۹۵-۱۹۶۴)	تکنیک هم‌انباشتگی	اثر مثبت مخارج دولت بر رشد اقتصادی
Folster and Henrekson (2001)	کشورهای با درآمد بالا (۱۹۹۵-۱۹۷۰)	پانل دیتا	وجود رابطه قوی بین اندازه دولت و رشد اقتصادی
Abu-Bader and Abu-Qarn (2003)	مصر و سوریه (۱۹۹۸-۱۹۷۳)	هم‌انباشتگی و تجزیه واریانس	تأثیر منفی مخارج دولت بر رشد اقتصادی این کشورها
Chen and Lee (2005)	تایوان (۲۰۰۳-۱۹۷۹)	OLS	وجود رابطه غیرخطی بین اندازه دولت و رشد اقتصادی و تأیید وجود منحنی آرمی در تایوان
Wing Yuk (2005)	انگلستان (۱۹۹۳-۱۸۳۰)	تکنیک هم‌انباشتگی	عدم وجود رابطه بلند مدت بین اندازه دولت و رشد اقتصادی
Gupta et al (2005)	۳۹ کشور در حال توسعه (۲۰۰۰-۱۹۹۰)	پانل دیتا	اثر منفی مخارج جاری دولت و اثر مثبت مخارج سرمایه‌ای دولت بر رشد اقتصادی
Alexiou (2007)	یونان (۲۰۰۱-۱۹۷۰)	تکنیک OLS	اثر گذاری مثبت مخارج دولت یونان بر رشد اقتصادی
Ghosh and Gregoriou (2008)	۱۵ کشور در حال توسعه (۱۹۹۹-۱۹۷۲)	پانل دیتا	وجود رابطه مثبت بین رشد اقتصادی و مخارج سرمایه‌ای دولت و وجود رابطه منفی بین رشد اقتصادی و مخارج جاری دولت

اثر منفی و معنادار اندازه دولت بر رشد اقتصادی آمریکا	سیستم معادلات همزمان	آمریکا (۱۹۵۰-۱۹۹۸)	Roy (2009)
اثرگذاری مثبت مخارج دولت بر رشد اقتصادی	پانل دیتا	کشورهای در حال توسعه آسیایی (۱۹۸۱-۲۰۰۵)	Hakro (2009)
اثرگذاری منفی مخارج مصرفی دولت بر رشد اقتصادی	پانل دیتا	۲۳ کشور آمریکای لاتین (۱۹۷۴-۲۰۰۳)	Lizardo and Mollik (2009)
وجود رابطه غیرخطی بین اندازه دولت و رشد اقتصادی	TAR	کشورهای اسلامی (۱۹۸۰-۲۰۰۷)	Jafari Samimi et al (2010)
تأثیرگذاری بیشتر هزینه‌های عمرانی در مقایسه با هزینه‌های جاری بر رشد اقتصادی	سیستم معادلات هم‌زمان	ایران (۱۳۳۸-۱۳۷۸)	سامتی و همکاران (۱۳۸۲)
تأثیر منفی اندازه دولت بر نرخ رشد اقتصادی	OLS	ایران (۱۳۳۸-۱۳۷۹)	سوری و کیهانی حکمت (۱۳۸۲)
تأثیر مثبت هزینه‌های دولت بر رشد اقتصادی	OLS	ایران (۱۳۳۸-۱۳۸۰)	قلی‌زاده (۱۳۸۳)
تأثیر منفی مخارج دولت بر رشد اقتصادی	پانل دیتا	کشورهای اوپک (۱۹۷۰-۱۹۹۸)	تاری و ستاری (۱۳۸۴)
تأثیر مثبت مخارج دولت بر رشد اقتصادی اعم از مخارج مصرفی و مخارج سرمایه‌ای	ARDL	ایران (۱۳۵۲-۱۳۸۲)	گسکری و اقبالی (۱۳۸۶)
اثربخشی غیرخطی اندازه دولت بر رشد بخش کشاورزی	OLS	ایران (۱۳۴۰-۱۳۸۴)	زیبایی و مظاهری (۱۳۸۸)
اثر مثبت مخارج دولت بر رشد اقتصادی ایران	VAR	ایران (۱۳۵۳-۱۳۸۴)	کميجانی و نظری (۱۳۸۸)

مأخذ: نتایج تحقیق.

۴. روش‌شناسی تحقیق

یک مدل STR استاندارد با تابع انتقال لاجستیک معرفی شده توسط تراسورتا (۲۰۰۴) به صورت زیر می‌باشد:

$$y_t = \phi'z_t + (\theta'z_t).G(\gamma, c, s_t) + u_t \quad (2)$$

$$G(\gamma, c, s_t) = \left(1 + \exp \left\{ -\gamma \prod_{k=1}^K (s_t - c_k) \right\} \right)^{-1}, \quad \gamma > 0$$

که در آن، $\phi' = (\phi_0, \phi_1, \dots, \phi_p)'$ بردار پارامترهای خطی و $\theta' = (\theta_0, \theta_1, \dots, \theta_p)'$ بردار پارامترهای غیرخطی مدل می‌باشد. Z_t بردار متغیرهای برون‌زای مدل شامل وقفه‌هایی از متغیر درون‌زا و متغیر برون‌زا یعنی $Z_t = (1, z_{t1}, z_{t2}, \dots, z_{tp})' = (1, y_{t-1}, \dots, y_{t-p}, x_{t1}, \dots, x_{kt})'$ می‌باشد. u_t جزء اخلاص این معادله می‌باشد که فرض می‌شود شرط $u_t \approx \text{iid}(0, \sigma^2)$ را تأمین می‌کند. علاوه بر این، تابع G که یک تابع لاجستیک پیوسته و کراندار بین صفر و یک است که انتقال ملایم بین رژیم‌ها را نشان می‌دهد. در این تابع s نشان‌دهنده متغیر انتقال، γ پارامتر سرعت انتقال و c نشان‌دهنده حد آستانه یا محل وقوع تغییر رژیم می‌باشد. در مدل STR بحث‌شده توسط ون دیک و همکاران (۲۰۰۰) و لین و تراسورتا (۱۹۹۴) متغیر انتقال S می‌تواند وقفه‌های متغیر درون‌زا و برون‌زا روند زمانی، خود متغیر برون‌زا یا تابعی از متغیرهای درون‌زا و برون‌زا باشد. پارامتر K تعداد دفعات تغییر رژیم را نشان می‌دهد.

لازم به ذکر است که توابع درجه ۲ استفاده شده در سایر مطالعات تنها حالت خاص از روش LSTR و جزئی از آن می‌باشند. به این ترتیب، اگر مدل LSTR را حول $\gamma=0$ با استفاده از بسط تیلور از مرتبه اول تقریب بزنیم رابطه زیر به دست می‌آید:

$$p_t = \phi_0 + (\phi + \theta\beta_1)y_t + (\theta\theta_2)y_t^2 + \theta y_t R_1 + u_t \quad (3)$$

که می‌توان به صورت زیر نیز نشان داد:

$$p_t = \delta_0 + \delta_1 y_t + \delta_2 y_t^2 + u_t^* \quad (4)$$

که دقیقاً نشان‌دهنده یک تابع درجه ۲ می‌باشد.

برای تخمین مدل‌های LSTR ابتدا می‌بایست وجود رابطه غیرخطی بین متغیرها آزمون شده و در صورت تأیید وجود رابطه غیرخطی تعداد مقادیر آستانه‌ای لازم برای برازش متغیرهای مورد بررسی و نیز متغیر انتقال تعیین گردد. در مرحله بعد با توجه به ماهیت مدل، غیرخطی بودن آن، با استفاده از مقادیر اولیه مناسب و الگوریتم نیوتن-رافسون^۱ و روش حداکثر درستنمایی مدل برآورد می‌گردد. در نهایت، پس از تخمین مدل و برآورد پارامترها از تحلیل‌های گرافیکی همراه با آزمون‌های مختلفی نظیر عدم وجود خطاهای خودهمبستگی، ثابت بودن پارامترها بین رژیم‌های مختلف، عدم وجود رابطه غیرخطی

باقیمانده در پسماندها، ثابت بودن پارامترها در رژیم‌های مختلف، ARCH-LM و آزمون Jarque-Bera برای بررسی صحت برآوردها استفاده می‌شود.

۵. معرفی الگوی تحقیق

الگوی اقتصادسنجی مورد استفاده در این تحقیق برای بررسی فرضیه وجود منحنی آرمی در ایران به شرح زیر است:

$$EG_t = \phi' \omega_t + (\theta' \omega_t) \cdot G(\gamma, c, s_t) + u_t \quad (5)$$

که در آن متغیرها و پارامترهای مورد استفاده به این شرح می‌باشد که EG: نرخ رشد تولید ناخالص داخلی (GDP) به قیمت ثابت سال ۱۳۷۶، GC: اندازه دولت (مخارج مصرفی دولت به صورت درصدی از GDP) (لیزاردو و مولیک، ۲۰۰۹)، ω_t : برداری از متغیر GC و مقادیر وقفه‌دار این متغیر به انضمام مقادیر وقفه‌دار متغیر EG، $\phi' = (\phi_0, \phi_1, \dots, \phi_p)$: بردار ضرایب قسمت خطی، $\theta' = (\theta_0, \theta_1, \dots, \theta_p)$: بردار ضرایب قسمت غیرخطی، γ : سرعت انتقال از یک رژیم به رژیم دیگر، C: سطح آستانه، G: تابع انتقال، u_t : جمله خطا.

در این مطالعه از داده‌های فصلی دوره زمانی (۱۳۸۷-۱۳۶۷) استفاده شده که داده‌های مورد نیاز از بانک اطلاعات سری زمانی بانک مرکزی استخراج شده است.

۶. برآورد مدل و تجزیه و تحلیل یافته‌ها

نخستین گام در برآورد یک مدل STR تعیین وقفه‌های بهینه برای متغیرهای مورد استفاده در مدل می‌باشد. در این مطالعه بر اساس معیار آکائیک وقفه بهینه برای متغیرهای رشد اقتصادی (EG) و اندازه دولت (GC) به ترتیب ۲ و ۶ تعیین شده است.

پس از تعیین وقفه بهینه برای متغیرهای مدل گام بعدی در برآورد یک مدل STR آزمون وجود رابطه غیرخطی بین متغیرها می‌باشد که در صورت تأیید وجود رابطه غیرخطی می‌بایست متغیر انتقال مناسب و تعداد تغییر رژیم مدل غیرخطی بر اساس آماره آزمون‌های F تعیین گردد. نتایج برآورد این مرحله از تحقیق در قالب جدول (۲) ارائه شده است. فرضیه صفر آزمون F مبنی بر خطی بودن مدل بجز زمانی که وقفه‌های اول و دوم رشد اقتصادی و وقفه سوم اندازه دولت به‌عنوان متغیر انتقال انتخاب می‌شوند رد می‌شود، اما باید توجه داشت متغیری به‌عنوان متغیر انتقال انتخاب می‌گردد که دارای

بزرگترین آماره F بین تمام متغیرهای مطرح به‌عنوان متغیر انتقال باشد. به‌عبارت دیگر، اولویت با متغیر انتقالی است که فرضیه صفر آزمون F آن به‌طور قوی‌تری رد شود. بر این اساس و با توجه به نتایج گزارش شده در جدول (۲) وقفه ۶ متغیر اندازه دولت به‌عنوان مناسب‌ترین متغیر انتقال تعیین می‌گردد. الگوی پیشنهادی مناسب برای متغیر انتقال GC(t-6) مدل رگرسیون انتقال ملایم با تابع انتقال لاجستیک دو رژیم با یکبار انتقال (LSTR1) می‌باشد.^۱

۱. پس از آنکه فرضیه خطی بودن رابطه بین متغیرها رد شد می‌بایست برای تشخیص نوع مدل غیرخطی سلسله آزمون‌های زیر بر روی مدل STR استاندارد با تابع انتقال لاجستیک انجام گیرد:

1. $H_{04} : \beta_3 = 0$
2. $H_{03} : \beta_2 = 0 \mid \beta_3 = 0$
3. $H_{02} : \beta_1 = 0 \mid \beta_2 = \beta_3 = 0$

آماره آزمون‌های مربوط به فرضیه‌های صفر فوق را به ترتیب با F_4 و F_3 و F_2 نشان می‌دهیم. در صورت رد فرضیه H_{03} مدل LSTR2 (مدل LSTR با دو بار تغییر رژیم) یا ESTR (مدل انتقال رژیم نمایی) تایید می‌شود که با آزمون فرضیه صفر $C_1 = C_2$ می‌توان یکی از این دو را انتخاب نمود. در صورت رد فرضیه‌های H_{02} و H_{04} مدل LSTR1 (مدل LSTR با یک بار تغییر رژیم) انتخاب می‌شود. با توجه به اینکه ارزش احتمال آماره‌های F_2 ، F_3 و F_4 برای متغیر انتقال GC(t-6) به ترتیب ۰/۲۴، ۰/۰۰ و ۰/۰۱ برآورد شده الگوی پیشنهادی مناسب برای متغیر انتقال GC(t-6) مدل رگرسیون انتقال ملایم با تابع انتقال لاجستیک دو رژیم با یکبار انتقال (LSTR1) تعیین شده است.

جدول ۲. انتخاب متغیر انتقال و نوع مدل

متغیر انتقال	ارزش احتمال آماره F	مدل پیشنهادی
EG(t-1)	۰/۰۵	خطی
EG(t-2)	۰/۱۶	خطی
GC(t)	۰/۰۱	LSTR2
GC(t-1)	۰/۰۳	LSTR1
GC(t-2)	۰/۰۲	LSTR1
GC(t-3)	۰/۴۶	خطی
GC(t-4)	۰/۰۱	LSTR1
GC(t-5)	۰/۰۲	LSTR1
GC(t-6)	۰/۰۰	LSTR1

مأخذ: نتایج تحقیق.

در مرحله بعد پارامترهای مدل با استفاده از الگوریتم نیوتن-رافسن تخمین زده می شود که نتایج در قالب جدول (۳) گزارش شده است:^۱

۱. لازم به ذکر است به دلیل اینکه وقفه های اول و چهارم اندازه دولت هم در بخش خطی و هم در بخش غیرخطی از لحاظ آماری حتی در سطوح بالا نیز معنادار نبودند از هر دو بخش خطی و غیرخطی حذف شده اند.

جدول ۳. نتایج تخمین مدل

متغیر	ضرایب بخش خطی (φ)	ضرایب بخش غیر خطی (θ)
CONST	-	-۲۱/۹۵ (-۱/۵۵)
EG(t-1)	-۰/۱۸ (-۱/۳۵)	** -۰/۵۵ (-۲/۲۴)
EG(t-2)	** -۰/۳۴ (-۲/۹۰)	-۰/۲۳ (-۰/۹۹)
GC(t)	*** -۱/۰۹ (-۲/۴۵)	** ۱/۹۰ (۲/۳۲)
GC(t-2)	-۰/۶۲ (-۱/۲۶)	** ۲/۰۵ (۲/۱۰)
GC(t-3)	۰/۶۵ (۱/۴۹)	** -۱/۷۴ (-۱/۹۵)
GC(t-5)	*** -۱/۵۶ (-۳/۳۸)	*** ۲/۴۱ (۲/۹۳)
GC(t-6)	* ۱/۵۰ (۱/۷۲)	** -۲/۶۰ (-۲/۲۷)
R ² Adjusted = ۰/۶۲/۵۸		AIC= ۲/۸۳
		HQ= ۳/۴۰
		SBC = ۳/۰۶

***معناداری در سطح ۹۹ درصد، **معناداری در سطح ۹۵ درصد و *معناداری در سطح ۹۰ درصد.
 اعداد داخل پرانتز مقدار آماره t را برای ضرایب برآورد شده را نشان می‌دهند.
 ماخذ: نتایج تحقیق.

مقادیر نهایی تخمین زده شده برای پارامتر یکنواختی (γ) ۷/۱۵ و برای مقدار آستانه اندازه دولت (c) برابر ۱۴/۲۹ درصد از GDP می‌باشد، بنابراین تابع انتقال به صورت زیر خواهد بود:

$$G(7.15, 14.29, GC_{t-6}) = (1 + \exp\{-7.15(GC_{t-6} - 14.29)\})^{-1} \quad (۶)$$

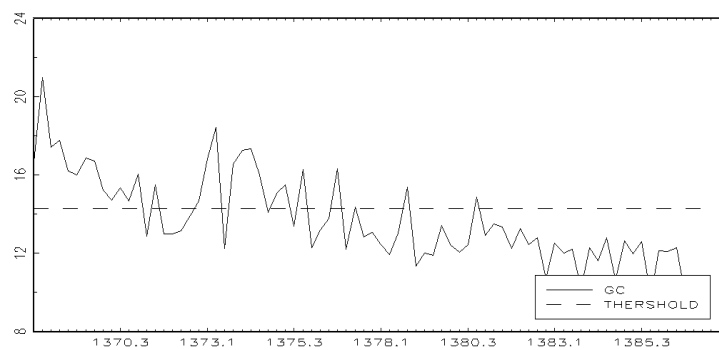
همچنین بر اساس نتایج گزارش شده در جدول (۳) و با توجه به این نکته که در رژیم اول $G=0$ و در رژیم دوم $G=1$ می‌باشد برای رژیم اول داریم:

$$EG_t = 15.68 - 0.18EG_{t-1} - 0.34EG_{t-2} - 1.09GC_t - 0.62GC_{t-2} + 0.65GC_{t-3} - 1.56GC_{t-5} + 1.50GC_{t-6} \quad (۷)$$

و برای رژیم دوم خواهیم داشت:

$$EG_t = -6.27 - 0.73EG_{t-1} - 0.57EG_{t-2} + 0.81GC_t + 1.43GC_{t-2} - 1.09GC_{t-3} + 0.85GC_{t-5} - 1.10GC_{t-6} \quad (8)$$

جمع ضرایب اندازه دولت در رژیم اول برابر با $1/12$ - و در رژیم دوم برابر با $0/90$ می باشد. این نشان می دهد اندازه دولت در رژیم اول اثرگذاری منفی و در رژیم دوم اثرگذاری مثبت بر رشد اقتصادی ایران طی دوره مورد مطالعه داشته است، بنابراین با توجه به نتایج به دست آمده گرچه اندازه دولت در رژیم های مختلف به صورت نامتقارن و با ضرایب اثرگذاری متفاوت بر رشد اقتصادی ایران تأثیر گذاشته است، اما با توجه به اینکه در رژیم اول اندازه دولت اثر منفی و در رژیم دوم اندازه دولت اثر مثبت بر رشد اقتصادی داشته است فرضیه وجود منحنی آرمی در ایران پذیرفته نمی شود. به عبارت دیگر، برخلاف فرضیه آرمی رابطه بین اندازه دولت و رشد اقتصادی در ایران به صورت U می باشد. نمودار (۲) دوره های مربوط به رژیم اول و دوم را با توجه به مقدار آستانه ای $14/29$ برای اندازه دولت نشان می دهد. همانطور که از نمودار مشخص است اغلب فصل های پس از سال 1375 در رژیم اول و اکثر فصل های پیش از سال 1375 در رژیم دوم واقع شده است. این نشان می دهد گرچه نسبت هزینه های مصرفی دولت به GDP در سال های قبل از سال 1375 نسبت به سال های بعد از سال 1375 بزرگتر بوده، اما مؤثرتر واقع شده است.



نمودار ۲. روند اندازه دولت و مقدار آستانه‌های آن طی دوره (۱۳۸۷-۱۳۶۷)

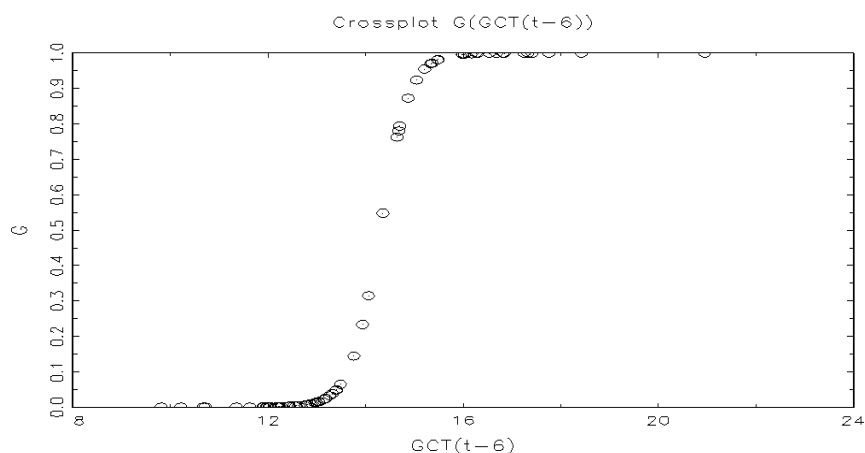
در اینجا این پرسش اساسی مطرح می‌شود که چرا نتایج وجود منحنی آرمی در ایران را تأیید نکرده است؟^۱ به منظور پاسخگویی به پرسش فوق می‌بایست نوع و شرایط حاکم بر مخارج دولت را در تحلیل‌های مرتبط با منحنی آرمی لحاظ نمود. در ادبیات نظری تأکید شده است مخارج مصرفی دولت به دلیل کمبود منابع جامعه از قبیل نیروی کار متخصص، مواد اولیه و اعتبارات مالی تأثیر منفی بر رشد اقتصادی دارند؛ زیرا هرگاه دولت عوامل تولید نظیر سرمایه و نیروی انسانی را به خود اختصاص دهد فشار بر بازار عوامل تولید افزایش یافته و سبب بالا رفتن هزینه‌های تولید در بخش خصوصی شده و انگیزه سرمایه‌گذاری را رو به تحلیل می‌برد (گرین و ویلانوا، ۱۹۹۱). این مسئله در اغلب مطالعات تجربی نظیر لاندائو (۱۹۸۳)، کورمندی و میگوئر (۱۹۸۵)، بارو (۱۹۹۱)، انگن واسکینر (۱۹۹۲)، لیزاردو و مولیک (۲۰۰۹) و کازرونی و ابقایی (۱۳۸۶) به اثبات رسیده است. بر این اساس، به نظر می‌رسد اثرگذاری منفی مخارج مصرفی دولت به صورت سهمی از GDP در رژیم اول به دلایل ذکر شده و شرایط حاکم بر اقتصاد ایران^۲ چندان دور از انتظار نبوده است، اما چرا این آثار منفی در سطوح بالاتر مخارج مصرفی (رژیم دوم) ملاحظه نشد؟ با توجه به بررسی مربوط به دوره‌های دو رژیم مشخص شد به صورت کلی رژیم دوم شامل فصول پیش از سال ۱۳۷۵ یعنی سال‌های بعد جنگ و دوران سازندگی می‌باشد. می‌توان چنین

۱. لازم به ذکر است وجود منحنی آرمی در ادبیات مطالعات تجربی همواره به اثبات نرسیده است. به عنوان مثال، می‌توان به مطالعات Hsieh and Lai, 1994؛ Lin, 1994؛ Vedder and Galleway, 1998 و Gwarney et al, 1998 اشاره نمود.

به نظر می‌رسد این نتایج به کشور و نوع مخارج لحاظ کرده در تحقیق وابسته می‌باشد.

۲. در کشور ما به دلیل فقدان زیربنای اقتصادی و اجتماعی مناسب بین عناصر تولیدی هماهنگی لازم وجود نداشته و بخش تولیدی فاقد انعطاف‌پذیری لازم می‌باشد، بر این اساس مخارج مصرفی دولت به دلیل فشار بر سطح قیمت‌های تولید موجب کاهش سرمایه‌گذاری بخش خصوصی می‌شود.

استدلال نمود که این اثرگذاری مثبت اما موقت بی تأثیر از این دوران نبوده است. به نظر می‌رسد این هزینه‌ها همگام با سیاست‌های دولت سازندگی یعنی در اولویت قرار دادن بازسازی ویرانی‌های جنگ، توسعه اقتصادی، سیاست تعدیل و توسعه صادرات (در مقابل جایگزینی واردات) و خصوصی سازی بیشتر نقش یک بازار را برای بخش‌های تولیدی و سرمایه‌ای داخل کشور ایفا کرده است. ارزیابی مدل برآورد شده را با تحلیل گرافیکی آغاز می‌کنیم. نمودار (۴) نحوه انتقال بین رژیم‌های اول و دوم را نشان می‌دهد.



نمودار ۳. نمودار تابع لاجستیک مربوط به تغییر رژیم

در مرحله ارزیابی علاوه بر تحلیل گرافیکی به بررسی خطاهای احتمالی در مرحله تخمین نیز پرداخته می‌شود. نخستین آزمون مورد بررسی آزمون عدم وجود خطای خود همبستگی می‌باشد. با توجه به فصلی بودن دوره مورد مطالعه این آزمون با لحاظ ۸ وقفه انجام گرفته است که ارزش احتمال آماره آزمون F برای وقفه‌های ۱ تا ۸ به ترتیب برابر با ۰/۸۱، ۰/۲۰، ۰/۱۶، ۰/۲۷، ۰/۳۶، ۰/۵۸، ۰/۶۶ و ۰/۷۰ برآورد شده است که بر اساس آن فرضیه صفر این آزمون مبنی بر عدم وجود خطای خود همبستگی در سطح اعتماد مناسبی برای هیچ یک از وقفه‌ها رد نمی‌شود.

دومین آزمون مورد بررسی آزمون باقی‌نماندن رابطه غیرخطی در پسماندهای مدل می‌باشد. با توجه به ارزش احتمال آماره آزمون F برآورده شده (۰/۱۵) فرضیه صفر مبنی بر عدم وجود رابطه غیرخطی اضافی در سطح اعتماد مناسبی رد نمی‌شود، بنابراین مدل به‌طور کلی توانسته رابطه غیرخطی بین متغیرها را تصریح کند.

آزمون مورد بررسی دیگر مربوط به ثابت بودن پارامترها در رژیم‌های مختلف است. ارزش احتمال آماره F این آزمون ۰/۰۲ برآورد شده که بر اساس آن فرضیه صفر این آزمون مبنی بر یکسان بودن ضرایب در قسمت خطی و غیرخطی در سطح احتمال ۹۵ درصد رد می‌شود. از آزمون‌های دیگر که به بررسی خطاهای احتمالی در مرحله تخمین در مدل STR می‌پردازند می‌توان به آزمون‌های ARCH-LM و آزمون Jarque-Bera اشاره نمود که به ترتیب برای بررسی خطاهای وجود ناهمسانی واریانس‌ها و نرمال نبودن باقیمانده‌ها به کار برد. بر اساس آزمون ARCH-LM ارزش احتمال آماره‌های F و χ^2 به ترتیب ۰/۹۵ و ۰/۹۶ برآورد شده است. بر اساس ارزش احتمال هر دو این آماره‌ها فرضیه صفر این آزمون مبنی بر عدم وجود ناهمسانی واریانس مشروط به خود رگرسیون (ARCH) در سطح اعتماد مناسبی رد نمی‌شود. در ضمن ارزش احتمال آماره χ^2 آزمون Jarque-Bera ۰/۸۹ برآورد شده است که بر اساس آن فرضیه صفر مبنی بر نرمال بودن پسماندها را نمی‌توان رد نمود. به طور خلاصه بر اساس آزمون‌های ارزیابی مدل، مدل غیرخطی تخمین زده شده از نظر کیفی قابل قبول ارزیابی می‌شود.

۷. جمع‌بندی و نتیجه‌گیری

در این مطالعه با استفاده از داده‌های سری زمانی فصلی دوره (۱۳۸۷-۱۳۶۷) و بر پایه متد STR به بررسی فرضیه وجود منحنی آرمی در ایران پرداخته شده است. نتایج این مطالعه اثرگذاری غیرخطی اندازه دولت بر رشد اقتصادی را طی دوره مورد مطالعه تأیید می‌کند. مقدار آستانه‌ای برای اندازه دولت در ایران مقدار ۱۴/۲۹ درصد از GDP تعیین شده است. مجموع ضرایب اندازه دولت و وقفه‌های آن در رژیم‌های اول و دوم به ترتیب ۱/۱۲- و ۰/۹۰ برآورد شده که بر اساس آن می‌توان استنباط نمود که اندازه دولت در رژیم اول اثرگذاری منفی و در رژیم دوم اثرگذاری مثبت بر رشد اقتصادی داشته است. علیرغم تأیید اثرگذاری نامتقارن اندازه دولت بر رشد اقتصادی به دلیل اثرگذاری منفی اندازه دولت بر رشد اقتصادی در رژیم اول یعنی زمانی که اندازه دولت کوچکتر از ۱۴/۲۹ است و اثرگذاری مثبت اندازه دولت بر رشد اقتصادی در رژیم دوم یعنی زمانی که اندازه دولت بزرگتر از ۱۴/۲۹ است شواهدی دال بر پذیرش فرضیه وجود منحنی آرمی در ایران مشاهده نشده است. در واقع، وجود عکس منحنی آرمی در ایران تأیید می‌گردد. نکته‌ای که در انتها باید به آن توجه ویژه داشت این است که در مطالعه حاضر از رشد GDP ایران استفاده شده است که شامل درآمدهای نفتی نیز می‌باشد، بنابراین زمانی که درآمدهای نفتی ایران کاهش می‌یابد هم رشد GDP کاهش یافته و هم اندازه دولت که این

امر به صورت ارتباط مثبت بین این دو متغیر می تواند خود را نشان دهد، بنابراین توصیه می شود تا موضوع مقاله حاضر یک بار دیگر با استفاده از نرخ رشد تولید بدون نفت انجام شود.

منابع

- تاری، فتح الله و رسول ستاری (۱۳۸۴)، "بررسی تأثیر مخارج دولت و مالیات ها بر رشد اقتصادی کشورهای عضو اوپک"، فصلنامه پژوهش های اقتصادی، شماره ۵ (۱۶)، صص ۱۸۱-۱۵۳.
- زیبایی، منصور و زهرا مظاهری (۱۳۸۸)، "اندازه دولت و رشد اقتصادی ایران با تأکید بر رشد بخش کشاورزی: رهیافت رگرسیون آستانه ای"، مجله اقتصاد و توسعه کشاورزی (علوم و صنایع کشاورزی)، شماره ۲۳ (۱)، صص ۲۰-۱۱.
- سامتی، مرتضی، سامتی، مجید و مهشید شاهچرا (۱۳۸۲)، "جهت گیری مناسب هزینه های جاری و عمرانی دولت به منظور دستیابی به رشد بهینه اقتصادی"، فصلنامه پژوهش های اقتصادی ایران، شماره ۱۵، صص ۱۱۲-۸۱.
- سوری، علی و رضا کیهانی حکمت (۱۳۸۲)، "متغیرهای جمعیتی، اندازه دولت و رشد اقتصادی در ایران"، فصلنامه پژوهش های اقتصادی، شماره ۳ (۹-۱۰)، صص ۷۵-۵۳.
- قلی زاده، علی اکبر (۱۳۸۳)، "رویکردی برای تعیین اندازه بهینه دولت (بر مبنای بودجه عمومی دولت)"، مجله برنامه و بودجه، شماره (۸۵) صص ۵۷-۱۹.
- کازرونی، علیرضا و فلور ابتقایی (۱۳۸۷)، "بررسی تأثیر مخارج مصرفی و سرمایه ای دولت بر سرمایه گذاری بخش خصوصی در ایران (۱۳۵۰-۱۳۸۴)"، فصلنامه پژوهش های اقتصادی، شماره ۸ (۱)، صص ۲۰-۱.
- کمیحانی، اکبر و روح الله نظری (۱۳۸۸)، "تأثیر اندازه دولت بر رشد اقتصادی در ایران"، فصلنامه پژوهش های اقتصادی، شماره ۹ (۳)، صص ۲۹-۱.
- گسگری، ریحانه و علیرضا اقبالی (۱۳۸۶)، "اندازه دولت و رشد اقتصادی در ایران"، مجله تحقیقات اقتصادی، شماره ۸۱، صص ۲۲۶-۲۰۹.

Abu-Bader, S. & A. S. Abu-Qarn (2003), "Government Expenditures, Military Spending and Economic Growth: Causality Evidence from Egypt, Israel and Syria", *Journal of Policy Modeling*, Vol. 25, PP. 567-583.

Agell, J., Lindh, T. & H. Ohlsson (1997), "Growth and the Public Sector: A Critical Review Essay", *European Journal of Political Economy*, Vol. 13, PP. 33-52.

Albatel, A. H. (2000), "The Relationship between Government Expenditure and Economic Growth in Saudi Arabia", *King Saud University*, Vol. 12, No. 12, PP. 173-191.

Alexiou, C. (2007), "Unraveling the 'Mystery' Between Public Expenditure and Growth: Empirical Evidence from Greece", *International Journal of Economics*, Vol. 1, No. 1, PP. 21-31.

Aschauer, D. (1989b), "Public Investment and Productivity Growth in the Group of Seven", *Economic Perspectives*, Vol. 13, PP. 17-25.

- Barro, R.** (1990), "Government Spending in a Simple Model of Economic Growth", *Journal of Political Economy*, Vol. 98, PP. 103-125.
- Barro, R.** (1991), "Economic Growth in a Cross-Section of Countries", *Quarterly Journal of Economics*, Vol. 106, PP. 407-444.
- Cass, D.** (1965), "Optimum Growth in an Aggregative Model of Capital Accumulation", *Review of Economic Studies*, Vol. 32, PP. 233-240.
- Chen, S. T. & C. C. Lee** (2005), "Government Size and Economic Growth in Taiwan: A Threshold Regression Approach", *Journal of Policy Modeling*, Vol. 27, PP. 1051-1066.
- Devarajan, S., Swaroop, V. & H. Zou** (1996), "The Composition of Public Expenditure and Economic Growth", *Journal of Monetary Economics*, Vol. 37, PP. 313-44.
- Easterly, W. & S. Rebelo** (1993), "Fiscal Policy and Economic Growth: An Empirical Investigation", *Journal of Monetary Economics*, Vol. 32, PP. 417-458.
- Engen, E. M. & J. Skinner** (1992), "Fiscal Policy and Economic Growth", NBER Working Paper, No. 4223.
- Folster, S. & M. Henrekston** (2001), "Growth Effects of Government Expenditure and Taxation in Rich Countries", *European Economic Review*, Vol. 45, No. 8, PP. 1501-1520.
- Ghali, K. H.** (1999), "Government Size and Economic Growth: Evidence from a Multivariate Cointegration Analysis", *Applied Economics*, Vol. 31, PP. 975-987.
- Ghosh, S. & A. Gregoriou** (2008), "The Composition of Government Spending and Growth: is Current or Capital Spending Better?", *Oxford Economic Papers*, Vol. 60, PP. 484-516.
- Grier, K. B. & G. Tullock** (1989), "An Empirical Analysis of Cross-Sectional Economic Growth", *Journal of Monetary Economics*, Vol. 24, PP. 259-76.
- Gramlich, E.** (1994), "Infrastructure Investment: A Review Essay", *Journal of Economic Literature*, Vol. 32, PP. 1176-1196.
- Greene, J. & D. Villanueva** (1991), "Private Investment in Developing Countries: An Empirical Analysis", IMF Staff Papers, Vol. 38, No. 1, International Monetary Fund, Washington, D. C.
- Gupta, S., Clements, B., Baldacci, E. & C. Mulas-Granados** (2005), "Fiscal Policy, Expenditure Composition, & Growth in Low-Income Countries", *Journal of International Money and Finance*, Vol. 24, PP. 441-63.
- Gwartney J., Lawson, R. & R. Holcombe** (1998), "The Size and Functions of Government and Economic Growth", Joint Economic Committee.
- Hakro, A. N.** (2009), "Size of Government and Growth Rate of Per Capita Income in Selected Asian Developing Economies", *International Research Journal of Finance and Economics*, Vol. 28, PP. 52-65.
- Holtz-Eakin, D.** (1994), "Public Sector Capital and Productivity Puzzle", *Review of Economics & Statistics*, Vol. 76, PP. 12-21.
- Hsieh, E. & K. Lai** (1994), "Government Spending and Economic Growth; The G-7 Experience", *Applied Economics*, Vol. 26, PP. 535-542.
- Jafari Samimi, A., Nademi, Y. & H. Zobeiri** (2010), "Government Size & Economic Growth: A Threshold Regression Approach in Selected Islamic Countries", *Australian Journal of Basic & Applied Sciences*, Vol. 4, No. 8, PP. 2247-2249.
- Jansen, E. S. & T. Terasvirta** (1996), "Testing Parameter Constancy and Super Erogenicity in Econometric Equations", *Oxford Bulletin of Economics and Statistics*, Vol. 58, PP. 735-768.
- Karikari, J. A.** (1995), "Government and Economic Growth in a Developing Nation: The Case of Ghana", *Journal of Economic Development*, Vol. 20, No. 2, PP. 85-97.
- Knoop, T. A.** (1999), "Growth, Welfare, and the Size of Government", *Journal of Economic Inquiry*, Vol. 37, No. 1, PP. 103-119.

- Koopmans, T.** (1965), "On the Concept of Optimal Economic Growth", *Potifriciae Academiae Scientiarum Scripta Varia*, Vol. 28, PP. 225-300.
- Kormendi, R. C. & P. Meguire** (1985), "Government Dept, Government Spending, and Private Sector Behavior Reply", *American Economic Review*, Vol. 76, No. 1, PP. 191-203.
- Landaue, D.** (1986), "Government and Economic Growth in the Developing Countries: An Empirical Study for 1960-1980, Economic Developing and Cultural Change (Chicago)", NBER Working Paper, Vol. 35, No. 8, PP. 5-15.
- Levine, R. & D. Renelt** (1992), "A Sensitivity Analysis of Cross-Country Growth Regressions", *American Economic Review*, Vol. 82, PP. 942-963.
- Lin, S.** (1994), "Government Spending and Economic Growth", *Applied Economics*, Vol. 26, No. 1, PP. 83-94.
- Lizardo, R. & A. V. Mollick** (2009), "Can Latin America Prosper by Reducing the Size of Government?", *Cato Journal*, Vol. 29, No. 2, PP. 247-266.
- Munell, A.** (1992), "Infrastructure Investment and Economic Growth", *Journal of Economic Perspectives*, Vol. 6, PP. 189-198.
- Ram, R.** (1986), "Government Size and Economic Growth: A New Framework and Some Evidence from Cross-Section and Time-Series Data", *American Economic Review*, Vol. 76, PP. 191-203.
- Romer, P.** (1986), "Increasing Returns and Long-Run Growth", *Journal of Political Economy*, Vol. 94, PP. 1002-1037.
- Ramsey, F.** (1928), "A Mathematical Theory of Saving", *Economic Journal*, Vol. 38, PP. 543-559.
- Roy, A. G.** (2009), "Evidence on Economic Growth and Government Size", *Applied Economics*, Vol. 41, PP. 607-614.
- Solow, R.** (1956), "A Contribution to the Theory of Economic Growth", *Quarterly Journal of Economics*, Vol. 70, PP. 65-94.
- Slemrod, J.** (1995), "What Do Cross-Country Studies Teach about Government Involvement, Prosperity and Economic Growth?", *Brookings Papers on Economic Activity*, Vol. 2, PP. 373-431.
- Sturm, J. & J. de Haan** (1995), "Is Public Expenditure Really Productive? New Evidence for the USA and the Netherlands", *Economic Modeling*, Vol. 12, PP. 60-72.
- Teräsvirta, T.** (2004), "Smooth Transition Regression Modeling, in H. Lutkepohl and M. Kratzig (eds), *Applied Time Series Econometrics*", Cambridge University Press, Cambridge, 17.
- Van Dijk, D.** (1999), "Smooth Transition Models: Extensions and Outlier Robust Inference", Ph. D. Thesis, Erasmus University Rotterdam, Publishing.eur.nl/ir/repub/asset/1856/fewdis 20020501113139 pdf.
- Van Dijk, D., Trasvirta, T. & P. H. Franses** (2000), "Smooth Transition Autoregressive Models-a Survey of Recent Developments", *Econometric Reviews*, Vol. 21, PP. 1-47.
- Vedder, R. & L. Galloway** (1998), "Government Size and Economic Growth", Joint Economic Committee, Available at www.house.gov/jec/.
- Wing Yuk** (2005), "Government Size and Economic Growth: Time Series Evidence for the United Kingdom (1830-1993) Department of Economics", University of Victoria, B.C. IMF Working paper, Vol. 8, PP. 1-35.

