



吴财经商学评论

万解秋 邱永和 / 主编

东吴财经商学评论

万解秋 邱永和 主编

復旦大學 出版社

图书在版编目(CIP)数据

东吴财经商学评论 / 万解秋,邱永和主编. —上海:复旦大学出版社,2008.7

ISBN 978-7-309-06137-6

I. 东… II. ①万…②邱… III. 经济学—文集 IV. F0-53

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 097988 号

东吴财经商学评论

万解秋 邱永和 主编

出版发行 复旦大学出版社 上海市国权路 579 号 邮编:200433
86-21-65642857(门市零售)
86-21-65100562(团体订购) 86-21-65109143(外埠邮购)
fupnet@fudanpress.com http://www.fudanpress.com

责任编辑 刘子馨

出品人 贺圣遂

印	刷	句容市排印厂
开	本	787×1092 1/16
印	张	25.75
字	数	579 千
版	次	2008 年 7 月第一版第一次印刷

书	号	ISBN 978 - 7 - 309 - 06137 - 6 / F • 1386
定	价	48.00 元

如有印装质量问题,请向复旦大学出版社发行部调换。

版权所有 侵权必究

东吴财经商学评论

Review of Dongwu Finance and Business

(2007 卷)

编辑委员会

主 编 万解秋 邱永和

副主编 乔桂明

委 员 赵增耀 顾建平 孙永正 贝政新 孙文基
王则斌 袁建新 杨天翔 邢建国

序

苏州大学作为百年老校一直秉承着它的优秀学术传统,其学术研究和刊物最早见诸近代学术领域。近年来,学术研究融入了改革开放的大潮,苏州大学联合台湾东吴大学,日本金泽星陵大学,韩国蔚山大学,发起召开了两岸和东亚财经商学研讨会,邀请国内外的学者参与研讨,并获得了一系列重要的学术成果。这里展现的成果是第11届海峡两岸和东亚地区财经商学研讨会的部分论文,在此基础上,我们整理为《东吴财经商学评论》(2007年卷)正式由复旦大学出版社编辑出版,以期获得进一步的深入探讨。本次会议讨论的问题,主要涉及了宏观经济调控、投资贸易关系、金融财务、企业管理等方面,我们将其编为五个方面的问题研究。

一、宏观经济发展与管理

我国专家学者认为:市场经济必须有宏观调控,但在中国,理论上有争论,实用上有博弈,亟待统一认识,统一行动。认为除经济增长,就业、物价和国际收支外,从国情出发,实际上还有产业结构和区域结构、社会发展和社会公平以及人与自然,都应在广义的宏观调控之内。相应地,宏观调控措施除了货币和财政政策外,也要有其他经济、行政和法律等手段。也有学者通过消费对经济增长拉动作用的横向和纵向比较后认为:2001年以来我国消费需求不足、消费对经济增长拉动力趋于弱化的局面不断加剧。并结合中国实际,提出了未来一段时间要加大货币政策在调控消费中的作用;完善促进消费增长的税收政策;努力增加居民收入,强化收入分配调节;加快建立覆盖城乡居民的最低生活保障制度,增强居民对消费的信心等增强消费对经济增长拉动作用的政策建议。大陆学者们还分析了目前影响大陆社会和谐的财政因素,认为财政支出结构不合理、非税收入管理的缺陷、社会保障制度不健全等是财政影响社会和谐的重要原因,提出了促进社会稳定、促进社会公平、促进人与自然和谐发展等财政对策。在大陆社会主义新农村建设问题上,专家学者强调各级财政应该承担主要的投入责任。同时,要避免浪费,提高资金使用效益。并指出发展现代农业是发展农村经济及整个新农村建设的重要任务。

日本学者认为居民可支配收入的下降,是导致日本从1992年以来其家庭部门的储蓄率持续下降的根本原因,而并非一般研究者所认为的人口老龄化因素带来。如果日本走出衰退,则其储蓄率必然上升。台湾地区学者就人口结构转变对宏观经济与金融市场的影响进行了深入研究。并针对台湾地区近年来生育率、结婚率的下降等人口急剧变动因素对宏观经济增长、就业率、金融市场及人均国民收入的冲击进行了评估。

二、国际投资与贸易

近年来,外资并购逐步成为我国利用外资的一种重要形式。与会专家从我国的外资并购和产业效应变动角度分析了外资并购对提升我国的产业集中度和市场竞争能力的积极作用,但也可能加剧区域经济发展不平衡的状况,还可能进一步强化第二产业在国民经济中比重偏高的情况,并提出相应的积极对策。

我国台湾学者以垂直产品差异模型分析了外商直接投资(FDI)对当地厂商的品质、价格决策、消费者剩余乃至社会福利的影响。指出FDI的技术外溢对跨国企业而言存在负面效果。FDI对本国福利的影响因其同时使生产者与消费者受惠,使得无论FDI产生技术外溢与否,社会福利均提高,只是在有技术外溢下提升幅度更高。专家们指出:FDI可在东道国产生溢出效应,这给东道国企业的技术发展提供了有利因素,但企业能否利用这一因素以及利用的程度,主要决定于自身的学习和研发。如果外资的溢出效应大,内资企业的学习和研发强度也大,就很有可能提升内资企业的技术和创新能力。政府对外资的行业准入及对内资企业自主创新的政策支持,也影响内资企业对外资溢出效应的利用。

对于目前我国国际贸易形势,与会学者一致认为美国和中国台湾地区均为大陆的重要贸易伙伴,大陆对美国有巨额贸易顺差,对台湾有巨额贸易逆差。其主要原因在于大陆的生产成本优势和国际上生产的跨区域转移浪潮。随着台湾制造业向大陆的转移,台湾通过出口向这些企业提供的上游产品也相应增加,这是促成大陆对台湾贸易逆差形成的一个相当重要的因素。在这种生产转移的趋势下,可以看到我国台湾、韩国等对美国出口的相当一部分变成了这些外商在大陆的投资企业的对美国的出口。这样的贸易格局,再加上政府对双边贸易的限制,将使得大陆对美国的贸易顺差和对台湾的贸易逆差在相当一段时间里继续存在。同时大家认为在新的历史阶段,从贸易大国向贸易强国转变已明确成为我国贸易发展的目标。在这一转变过程中,自主品牌建设起着非常关键的作用。而我国却缺少自主品牌,与我国的经济地位不相称。为此政府必须从战略高度出发,大力推进自主品牌建设,提升出口商品的竞争优势,企业也应全方位开展自主品牌建设。同样大家针对我国加工贸易中存在的问题,指出中国地区发展差别很大,企业规模和诚信差别也很大,应根据国情,实施封闭式管理和开放式管理相结合的混合式加工贸易监管模式。

日本学者认为全球营销机能的优势是通过标准化与本土化的相互作用,而且是长期相互作用产生的,不是由两者中的一方优势产生的。这种国际营销的机能,不是事前战略制定产生的,而是标准化与本土化两者间的调整、子公司间的调整后的结果。

三、中小企业管理与改革

大陆学者围绕中小企业的融资环境、税费负担和社会化服务体系,依据对长三角地区的企业调查和统计分析,说明了中小企业发展环境的总体状况及不同城市之间的差异。在此基础上,提出政府和金融机构必须从根本上扭转“爱大嫌小”的习惯思路,有效解决中小企业融资困难问题。政府还应在完善综合化社会服务体系方面发挥其应有的作用。指出只有全面、有效改善中小企业发展的环境,地区经济和社会发展才有深厚广阔的基础和源源不断的动力。许多学者总结和分析了大陆中小企业融资面临的障碍,指出大陆中小企业融资行为中存在的“信用性歧视”、“结构性歧视”、“规模性歧视”、“服务性歧视”和“内生性歧视”待遇是造成中小企业融资难的主要原因,并对此提出了改革建议。强调只有建立以政府扶持为主导的政策性融资体系才有可能从真正意义上解决中小企业融资难的问题。有的学者对 PDCA 循环和六西格玛中的 DMAIC 过程方法进行了多角度对比,并从知识认知的视角分析了这两种方法各自的特点。有的学者则系统地阐述了 CIO 应该在企业中发挥什么样的作用,研究了中国企业的 CIO 应该具备的素质。

有的学者则从信息化建设的角度提出了中小企业的发展策略。指出由于中小企业在信息化观念和动机、组织、财力、人力资源及实施策略等方面存在的诸多问题,使得企业信息化难以适应和满足市场竞争的需要。探讨了中小企业如何规避和应对信息化进程中的风险,以促进信息化建设的成功和战略目标的实现。与会学者还借鉴现代拍卖理论,探索了基于社会福利最大化基础上的国有企业民营化的最优机制。其主要结论是,信息空间的不同组合导致了内部经营者和外部收购者的价格歧视。

四、金融与保险

近年来,全球金融业的并购发展如火如荼。与会专家学者们认为金融并购以及在此基础上的混业经营能否提高金融机构的绩效,关键在于金融并购之后的业务整合。而我国金融控股公司不同种类金融业务的整合必须注意两个问题:一是把握好业务整合的“度”;二是以培育核心能力为主线,正确处理多元化与专业化的关系。在人民币汇率改革问题上,大家认为人民币在汇改后参照美元比重显著减少,而区域货币权重逐步增加。通过回归模型等可以发现,人民币与港币、林吉特、韩元和台币联动走得越来越近。而在它们后面又有互动的其他货币。这种货币联动的方差和持续性模式是亚洲未来货币的独立方向。

台湾学者在考虑随机波动效果的前提下,研究了具有隐含亚式选择权之保险保证商品

的定价。同样他们根据银行内部资料,针对现金卡客户数据筛选分析,从中归纳出影响客户信用风险的重要因子,并以其他数据为样本外测试,透过 Logistic Regression Model 及区别分析两统计分析,找出影响持卡户违约之重要因素,即卡别、教育程度、年龄、婚姻状况、住屋状况、现金卡动用比率及存款额等。

五、会计与财务

中国大陆的学者系统介绍了中国大陆会计师事务所的发展现状,分析了中国大陆会计师事务所面临的问题,并对会计师事务所的发展战略进行了分析并提出了对策。也有学者以发生非货币性交易的上市公司为研究样本,结合企业终极产权性质和公司所处治理环境的影响,对上市公司盈余管理进行分析。不同终极产权性质的上市公司利用非货币性交易方式进行盈余管理,其会计行为不具有显著差异;而终极控制权比例和公司所处治理环境则是影响上市公司盈余管理的重要变量。我国上市公司利用非货币性交易进行盈余管理是基于配股动机、扭亏动机和被特别处理动机。他们还选取 2003—2005 年上海和深圳证券交易所的上市公司,采用经营费用率和总资产周转率来表示代理成本变量,采用股权集中度、成长性、固定杠杆比例和融资结构比例等指标来反映公司资本结构,同时选取资产规模等指标作为模型的控制变量,对公司的代理成本与资本结构之间的关系进行了实证分析。结论为:股权集中度与代理成本不显著正相关;公司的成长性与经营费用率显著负相关,与总资产周转率显著正相关;固定杠杆比例与总资产周转率显著负相关;融资结构比例与经营费用率显著正相关。

而韩国学者研究了韩国新会计准则实施后股价对收益和账面利润价值相关的改变,揭示了在韩国收益和账面利润价值随着产业、不重现收益、负收益以及公司规模的变化而变化。

基于对以上主题的争鸣和讨论,我们获得了一大批有创见的论文,这些研究深入而广泛,体现了在经济全球化背景下海峡两岸及东亚地区经济发展、体制改革和贸易环境等热点问题和理论研究的前沿。我们的编辑是在尊重作者原意的基础上,对论文重点、体例和文字表述做了些修改和调整。

万解秋

2007.12

东吴财经商学评论

2007 卷

目 录

序	(1)
---------	-------

第一篇 宏观经济发展与管理

1. 中外消费对经济增长拉动作用的比较研究	吴先满 蔡 笑 徐春铭(3)
2. 中国的宏观调控:背景、广含和手段	沈立人(9)
3. 财政与和谐社会建设的思考	孙文基(13)
4. 大力推进新农村建设,构建农村和谐社会	夏永祥(20)
5. 中央与地方财政分配关系中的公平与效率的经济学分析	黄肖广(25)
6. 关于我国小城镇发展态势的思考	段进军(31)
7. 人口结构转变对总体经济与金融市场的影响	钟俊文(40)
8. 对江苏省发展农业担保问题的思考	乔桂明 段康伟(67)

第二篇 国际投资与贸易

9. 基于外资溢出效应的技术能力提升和自主创新——以汽车行业 自主开发企业为例	赵增耀(75)
10. 外商直接投资、技术外溢与品质竞争	李妮玮 黄健杰 林学宏(91)
11. 国外加工贸易管理模式对我国的启示	顾建清(107)
12. 全球营销学中的标准化与本土化问题分析	方 斌(113)
13. 中国大陆与台湾地区和美国之贸易	王光伟(118)
14. 推进自主出口品牌建设,实现贸易大国向贸易强国转变	

- 王志明 周 惠(130)
15. 不法比较广告之研究与案例研析 卢瑞阳 余朝权 林金郎 张家琳(138)
16. 网络隐私权保护的比较分析 杨天翔(160)

第三篇 中小企业管理与改革

17. 治理伦理：公司治理行为的锚定效应 邢建国(169)
18. 中小企业信息化实施策略探析 邵燕华(177)
19. 长三角五城市中小企业发展环境满意度比较研究 孙永正(186)
20. 持续改善：PDCA 循环与 DMAIC 过程方法的比较 周华明(198)
21. CIO 在我国企业中的地位和作用研究 邓洪涛(205)
22. 项目的核心概念 林炳文(213)
23. 国有企业民营化：机制设计和模式优化——一个基于拍卖机制
设计模型的考察 顾建平 朱克朋(220)
24. 私立大专院校经营效率衡量 邱永和 单玉华(232)
25. 推进企业自主创新的税收政策选择 鲍灵光(252)

第四篇 金融与统计分析

26. 外资并购与江苏产业升级效应研究 万解秋 刘 亮(265)
27. 金融并购后的业务整合研究——基于金融保险控股公司视角的
分析 贝政新(275)
28. 中小企业的融资歧视及对策分析 薛誉华(282)
29. 人民币汇率参照货币篮子与东亚货币联动的研究 丁剑平 杨 飞(289)
30. 现金卡信用风险之评估 柯琼凤 詹惠如(297)
31. 依据需求实施最优座位分配的决策 金尚元(Sang-Won Kim) 王丹萍译(311)
32. 需积极或长期治疗之癌症相关发生率研究 乔治华 庄声和 陈炳雄(322)
33. 重大伤病的世代效应研究——以全民健康保险尿毒症病患为基础
..... 庄声和 乔治华 陈炳雄(339)
34. 关于随机波动设置下权益指数年金隐含期权的评估
..... Chung-Gee Lin, Sharon S. Yang, and Kan-Heng Lee 叶 兆译(351)

第五篇 会计与财务

35. 大陆会计服务市场的开放与管理研究 王则斌 戴书勤 胡蓓蓓(361)
36. 我国上市公司代理成本与资本结构关系的实证分析
..... 张雪芬 葛帮亮(370)
37. 终极控制、治理环境与盈余管理——基于中国上市公司非货币性
交易的分析 罗正英 吴 昊(377)
38. 民间金融发展的利率市场化效应探讨 陈 瑛(390)

第一篇 宏观经济发展与管理

中外消费对经济增长拉动作用的比较研究*

吴先满 蔡 笑 徐春铭

一、问题的提出

消费问题历来为国内外经济理论研究所关注。马克思的消费理论和西方经济学理论都肯定了消费在经济增长中的重要作用。马克思的消费理论指出,消费是生产的最终目的,因而最终消费是引导经济发展的原动力。西方经济学理论认为消费需求是真正的最终需求,对于投资需求进而对于整个经济增长起着直接的和最终的制约作用,是经济持续增长的根本力量。因此,如何增强消费对经济增长的拉动作用,进而确立消费主导拉动的经济增长模式,始终是经济学界和国家实际部门研究的热点问题。

近几年,我国消费需求不足的问题引起了社会各界的广泛关注。我国最终消费占 GDP 的比重已从 1980 年代超过 62% 下降到 2005 年的 52.1%,创历史最低水平^[1];与同时期世界平均水平相比,我国最终消费率也要低 20 多个百分点。消费率过低、消费需求持续低迷所引发的一系列问题,已成为中国经济持续增长的最突出挑战。消费需求的持续低迷,一方面使得我国经济持续增长后劲不足,经济增长不得不更多地依靠投资需求和出口需求拉动,进而恶化“产能过剩”问题和加剧国际贸易摩擦,“产能过剩”问题恶化和国际贸易摩擦加剧反过来又使得投资和出口拉动型经济增长模式越来越难以为继;另一方面也使得我国居民消费水平长期得不到应有的提高,影响了国民生活质量的提升。因此,消费对经济增长拉动力问题不仅直接关系人民群众生活,而且影响到国民经济协调健康发展,深入研究消费对经济增长拉动力问题具有重要意义。鉴于此,本文通过对消费对经济增长拉动作用的横向和纵向比较,并借鉴国外增强消费拉动力的成功经验,结合中国实际,提出相关政策建议。

* 本文为 2006 年度江苏省社科院重点课题《增强江苏经济发展中的消费动力的思路与对策研究》成果之一。

二、相关概念及数据

(一) 相关概念

在分析消费对经济增长的拉动作用时,本文主要采用两个指标,即最终消费率和消费拉动率。

1. 最终消费率^[2],通常指一定时期内最终消费额占国内生产总值的比重,一般按现行价格计算。消费率反映了生产活动的最终成果用于最终消费的比重。通过观察消费与生产之间的关系,可以研究经济的增长类型和运行质量,揭示其发展规律。

$$\text{最终消费率的计算方法为:最终消费率} = \frac{\text{最终消费额}}{\text{支出法 GDP}} \times 100\%$$

其中,最终消费包括居民消费和政府消费。

2. 消费拉动率^[2],又称消费对 GDP 增长的拉动率,通常指在经济增长率中消费需求拉动所占的份额,也称消费对 GDP 增长的贡献率。计算方法为:

$$\text{消费拉动率} = \frac{\text{当期不变价最终消费额} - \text{同期不变价最终消费额}}{\text{当期不变价支出法 GDP} - \text{同期不变价支出法 GDP}} \times 100\%$$

由于我国没有正式发布不变价 GDP 绝对数,因此本文采用现价数据代替不变价数据来计算拉动率,尽管与不变价数据计算出来的消费拉动率存在一定的差距,但基本能反映我国消费拉动率的变化情况。

(二) 数据来源

本文比较分析所用现价支出法 GDP、最终消费额、社会消费品零售总额、固定资产投资总额数据均来源于中国国家统计局网站(<http://www.stats.gov.cn/>)。

三、纵向比较:“九五”以来我国消费 拉动经济增长作用分析

“九五”以来,国家一直把扩大内需特别是消费需求作为经济发展的基本立足点,并且采取了一系列鼓励消费、扩大消费需求的政策措施,消费需求规模迅速扩大,对经济快速稳定增长作出了重要贡献。但进一步考察发现,近年来消费在拉动国民经济增长方面并没有发挥主动力作用,主要表现在以下三个方面(表 1)。

(一) 最终消费率总体呈下降趋势,特别是 2001 年以来不断下降

“九五”以来我国最终消费率走势呈先升后降的趋势,最终消费率由 1996 年的 58.5%

逐步上升至 2000 年的 61.1% 高点,随后不断下降,由 2000 年的高点 61.1% 一路下滑至 2005 年的 52.1%,达历史最低水平。

(二) 消费对经济增长的拉动率逐年下降

按现价计,1996~2000 年我国消费拉动率一直高于投资贡献率 30~60 个百分点,2001 年以后消费拉动率逐年下降,投资拉动率逐年提高,使得 2001~2004 年消费贡献率低于投资贡献率 6~33 个百分点。

(三) 社会消费品零售总额增长率明显低于固定资产投资总额增长率

1996~2000 年间我国社会消费品零售总额增速和固定资产投资总额增速相差不大,有的年份前者还大幅度超越后者。但从 2001 年起,我国固定资产投资总额增速大幅提升,社会消费品零售总额增速虽有所增加但幅度不大,造成其增速与固定资产投资总额增速差距拉大,落后固定资产投资总额增速达 3%~18%。

表 1 我国最终消费率、消费拉动率、社会消费品零售总额增速及相关数据 单位: %

年 份	最终消费率	投资率	消费拉动率	投资拉动率	社会消费品零售总额增速	固定资产投资总额增速
1996	58.5	39.3	64.9	30.5	20.1	14.5
1997	58.2	38.0	54.5	24.2	10.2	8.8
1998	58.7	37.4	68.8	26.5	6.8	13.9
1999	60.1	37.1	90.4	31.5	6.8	5.1
2000	61.1	36.4	73.2	27.0	9.7	10.3
2001	59.8	38.0	46.8	53.6	10.1	13.0
2002	58.8	39.2	41.6	52.1	11.8	16.9
2003	55.4	42.4	33.9	66.9	9.1	27.7
2004	54.3	44.2	38.5	54.8	17.7	26.8
2005	52.1	/	/	/	12.9	25.7

资料来源:中国国家统计局网站(<http://www.stats.gov.cn/>)。

四、横向比较: 中外消费拉动经济增长作用分析

根据世界银行历年(1990~2005 年)的统计资料,在最终消费率方面,我国与世界各国之间的差距很大,远低于世界平均水平。从表 2 所列年份数据可以看出,我国消费率长期偏

低于世界平均水平 10%~22%;与低收入国家相比,我国最终消费率低 12%~24%;与中等收入国家相比,相差 5%~20%;与高收入国家相比,差距同样很大,相差 11%~24%;即使与我国周边东亚地区国家相比,也相差 1%~7%。

表 2 我国和世界各收入组别最终消费率比较

单位: %

组 别	1990 年	1997 年	1998 年	1999 年	2000 年	2003 年
低收入国家	78.0	82.0	69.0	81.0	81.0	81.0
中等收入国家	73.0	75.0	77.0	74.0	74.0	73.0
高收入国家	78.0	79.0	79.0	77.0	78.0	81.0
世界平均	78.7	78.0	79.0	77.0	78.0	79.0
东亚平均	65.0	63.0	63.0	64.0	64.0	64.0
中 国	62.0	60.0	57.0	58.0	60.0	57.0

资料来源:世界银行《世界发展报告》(1994~2005 年),中国财政经济出版社。

从具体年份 2003 年来看,在世界银行《2005 年世界发展报告》统计的 134 个国家中,只有 11 个国家的最终消费率低于 70%,低于 60%的就更少(只有 4 个国家),而我国仅为 57%,低于世界平均水平 21 个百分点。2003 年,与消费率较高的美国相比,我国最终消费率要低 29%;与最终消费率一向不高的日本和韩国相比,分别低 16%和 11%;即使与收入相当的印度相比,我国的最终消费率也要低 21%。

与钱纳里“标准模式”相比,我国最终消费率也明显偏低。钱纳里“标准模式”指出,人均 GNP 500 美元(按 1964 年美元计)时最终消费率为 78.3%;我国 2003 年和 2004 年人均 GNP(按 1964 年美元计)分别为 478.6 美元和 521.0 美元,与 500 美元相当,而 2003 年和 2004 年的平均最终消费率仅为 54.6%,比钱纳里“标准模式”低 23.7 个百分点。

五、国外增强消费对经济增长拉动作用的具体政策

纵观国外经济发展史,增强消费对经济增长拉动作用采取的主要措施如下。

(一) 减税

减税是西方国家常用的刺激消费、扩大消费需求工具之一。减税不仅包括降低收入所得税,还包括减免消费税;不仅针对居民家庭,也针对企业。在美国,从 20 世纪 60 年代以来减税一直居于历届总统经济政策的核心。里根时期减税的力度最大,从 1981 年开始连续 3 年的减税计划使税率下降总幅度达到 23%,极大地推动了国内需求的增长。又如 1998 年以来,俄罗斯政府通过大力减少税种和降低税率,使企业和个人的税负降低了 30%以上,有力地促进了消费增长^[3]。