

中国梦系列

黄河湾

——
黄河岸边的抗战

尚道庆
著

中原出版传媒集团
大地传媒

大象出版社

中国梦系列

黄河湾

——黄河岸边的抗战

尚道庆 著

中原出版传媒集团
大地传媒

 大家出版社

• 郑州 •

图书在版编目(CIP)数据

黄河湾：黄河岸边的抗战 / 尚道庆著. — 郑州：大象出版社，
2016. 2 (2016. 7 重印)
(中国梦系列)
ISBN 978-7-5347-8106-3

I. ①黄… II. ①尚… III. ①抗日战争—史料—原阳县
IV. ①K265. 06

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 140183 号

黄河湾

——黄河岸边的抗战

尚道庆 著

出版人 王刘纯

责任编辑 郑强胜

责任校对 钟 骄

装帧设计 王 敏

出版发行 大象出版社(郑州市开元路 16 号 邮政编码 450044)

发行科 0371-63863551 总编室 0371-65597936

网 址 www.daxiang.cn

印 刷 河南文华印务有限公司

经 销 各地新华书店经销

开 本 787mm×1092mm 1/16

印 张 8

字 数 73 千字

版 次 2016 年 2 月第 1 版 2016 年 7 月第 2 次印刷

定 价 19.00 元

若发现印、装质量问题,影响阅读,请与承印厂联系调换。

印厂地址 新乡市获嘉县亢村镇工业园

邮政编码 453800

电话 0373-5969992 5961789

作者简介

尚道庆，1948年9月出生，河南省原阳县人。

1968年参加中国人民解放军，历任班长、排长。1978年转业，转业后历任原阳县桥北乡武装部干事、副部长、部长、党委委员等职。从1984年到1994年该乡武装部连续十年被原阳县人民武装部、新乡军分区评为“先进基层武装部”。1995年、1996年被河南省军区评为先进个人。2008年退休后，积极参加社会公益活动，现任《新乡晚报》老年记者。



尚道庆在为女儿讲解历史

序

前事不忘，后事之师。在伟大的抗日战争胜利70周年之际，我有幸读到尚道庆老师撰写的纪实抗战作品《黄河湾——黄河岸边的抗战》。作品以纪实手法再现了当年原阳黄河儿女抗击日本侵略者的英雄形象与斗争智慧。掩卷沉思，我对这本书的作者尚道庆老师充满敬意，书中的故事都是他多年来亲自采访原阳县曾经历过那场战争的人物所凝练而成。尚老师现已年逾七旬，按说他完全可以颐养天年，但强烈的使命感促使他将多年搜集积累的抗日素材结集成书，以警醒后人不忘国耻，永远铭记那段历史。

进入21世纪后，抗日战争的岁月渐行渐远，战争的残酷和战争的史实正在淡出人们的视线。许多年轻人对日本军国主义给中国人民

造成的惨痛历史记忆模糊，对抗日战争的伟大意义缺乏真切感受。因此《黄河湾——黄河岸边的抗战》这本书的出版，对于全社会充分了解战争年代基层人民参加抗战的情结，感受以原阳县青年群众为代表的抗日力量，积极加入共产党，与日军展开不屈不挠的斗争精神，具有重要作用。

历史已经远去，但日本军国主义给中国人民造成的伤痛不能忘却，中国人民抗击侵略的英雄壮举值得永远缅怀。70年后的今天，尚道庆老师为了让后人了解原阳县抗战史实，不顾年老体衰跑遍原阳县的村村落落，逐个寻找亲历那场战争的老人，请他们诉说当年发生的战争细节，再现斗争的残酷与艰难。他作为记录者，踏遍了原阳的每个村庄，收集了数以几十万计的珍贵历史资料。他通过自己的辛勤耕耘，就是为了让人们永远铭记这段历史。他的这种精神深深地感动了我，他的爱国情怀与奉献精神值得我们学习。

2015年是世界反法西斯战争暨中国抗日战争胜利70周年。70年前中国人民经过8年艰苦卓绝的抗战，取得了抗日战争的伟大胜利，为世界反法西斯战争的胜利做出了巨大贡献。中国

人民抗日战争是世界反法西斯战争的重要组成部分，是世界反法西斯战争的东方主战场，70年以前，在国家和民族危难之际，面对凶恶的日本侵略者，中华儿女同仇敌忾，众志成城，前仆后继，英勇斗争，进行了一场波澜壮阔的全民族的伟大抗战，用鲜血和生命谱写了正义战胜邪恶、光明战胜黑暗、进步战胜反动的英雄史诗。在中国抗日战争胜利70周年之际，这本书的出版，既是对黄河儿女英勇抗战的伟大爱国精神和民族气节的最好纪念，也是激发全国各民族勿忘国耻，爱我中华，奋发图强的热情，为全面建成小康社会、实现伟大的中国梦提供强大的精神动力。

罗运华

2015年2月10日

目 录

第一章 债务与经济增长	1
一、债务研究的理论基础	1
二、债务与经济增长	4
三、债务拐点的理论含义	9
四、本书研究框架	12
第二章 中国全社会债务研究	15
一、全社会债务的界定和特征	16
二、债务发展的国际比较	23
三、全社会债务的计量分析	32
四、各主体债务的计量分析	35
五、总结与建议	40
第三章 中国政府债务研究	45
一、政府债务的界定和特征	46
二、政府债务文献综述	50
三、政府债务的中外比较	53
四、政府债务的计量分析	60
五、总结与建议	63



第四章 中国银行业债务研究	69
一、银行业债务的界定和特征	70
二、银行业债务与经济增长	77
三、银行业债务的计量分析	81
四、当前银行业的压力和挑战	84
五、总结与建议	89
第五章 中国企业债务研究	95
一、企业债务现状及发展历程	95
二、各行业债务杠杆率比较	99
三、各行业债务杠杆与利润率	106
四、各行业负债效应弹性分析	112
五、重点行业债务拐点分析	116
六、总结与建议	123
第六章 中国房地产上下游行业债务研究	127
一、房地产行业债务分析	128
二、房地产上下游行业债务概况	134
三、房地产上下游行业债务的计量分析	147
四、房地产上下游行业债务拐点传递分析	157
五、总结与建议	162
第七章 中国实体经济和虚拟经济研究	169
一、实体经济和虚拟经济的现状	170
二、实体经济和虚拟经济的黄金比例	172
三、实体经济与虚拟经济的格兰杰因果检验	180
四、总结与建议	186

第八章 研究总结	189
一、研究价值	189
二、研究结论	190
三、政策建议	191
参考文献	197
后记	201

第一章 债务与经济增长

任何事物发展都遵循从量变到质变、渐变与突变的过程与阶段。在这一过程中存在一个客观上的“拐点”，它充分反映了从渐变到突变时事物本质的变化。从目前人类的认知能力而言，运用数理、计量、建模等技术对相对完整的数据进行测算，都能够得到一个体现上述质变的“拐点”，并且依据这个拐点，判断过去与未来的原理。上述方法可以运用到各种科学研究之中，社会科学亦然。在目前的经济学研究中，有大量的经济现象可以通过计算找到其发展阶段变化的“拐点”，从而指导市场和市场策略的方向。

一、债务研究的理论基础

1. 经典的经济增长模型

债务研究归根结底是要研究债务和经济增长的关系。在经济学理论中，这是经济增长理论和经济增长模型所关注的研究内容。

一般来说，经济增长理论关注的是特定区域或国家的经济总量，通过均衡分析的方法，建立特定的经济模型，考察在长期的发展过程中，各个要素之间为了形成稳定状态所需要的均衡条件。在这一特定条件下，区域或国家的经济总量将会呈现一定的增长特征。在经济增长理论中，区域或国家的经济总量通常是指该区域或国家作为一个经济体在一定时期之内所生产出来的物质产品和劳务的总和。在某些情况下，经济增长理论也关注按照区域或国家人口总量所平均计算的人均实际产出。

在经济增长理论中，经济增长的来源，也就是影响经济增长的因素分析，是其理论核心。在宏观经济理论中，学者们通常借助生产函数来研究不同要素



对于经济增长的影响，以及要素之间的均衡关系。20 世纪 30 年代的哈罗德—多马经济增长模型是最早的经济增长模型。

哈罗德—多马经济增长模型是基于凯恩斯的理论。哈罗德—多马经济增长模型假定全社会只生产一种产品，这一产品既是资本品又是消费品。同时，全社会也只有一个生产部门、一种生产技术。为了生产出这一产品，该模型假定全社会只存在两种生产要素，即资本和劳动，两者按照一个固定的比例投入生产，不能相互替代。在哈罗德—多马经济增长模型中还引入了时间和资本因素，从而将凯恩斯的理论长期化、动态化了。

哈罗德—多马经济增长模型的中心内容是要说明经济稳定增长所需要的条件和产生经济波动的原因，以及如何调节经济实现长期的均衡增长。根据哈罗德—多马经济增长模型的观点，全社会实现经济稳定增长的条件是投资者的预期投资需求恰好等于当期的储蓄供给，就能使储蓄全部转化为投资，实现储蓄与投资相等，从而促进经济稳定增长。哈罗德—多马经济增长模型的限制条件较多，而且假定产品规模收益不变，同时，全社会也不存在技术进步。新古典经济学派对这个模型提出了许多批评，在 20 世纪 50 年代推出索罗经济增长模型来取代它。

索罗经济增长模型又称为新古典经济增长模型、外生经济增长模型。该模型使用了柯布—道格拉斯函数来描述全社会的生产过程。该模型和哈罗德—多马经济增长模型一样，同样假定全社会的储蓄全部转化为投资。不过，它假定作为生产要素的投资和劳动是可以互相替换的，同时投资的边际收益率递减，并且在生产函数中确定了技术的重要性。

索罗经济增长模型的分析结果显示，经济总量的长期增长率并不是由资本投入所单独决定的，劳动力增加和技术进步也决定了经济总量的增长。其中，在劳动力方面，除了劳动力数量的增加以外，劳动力综合素质，特别是与技术相关的能力方面的提升，也有助于经济总量的增长。不过索罗经济增长模型的局限性也非常明显，它忽视了投资函数的存在，因为在现实中劳动力和投资间并不是能够完全替代的。忽视了投资函数也就忽视了企业家要素在资本和劳动力整合中的重要角色。

2. 新制度经济学与经济增长

相对于索罗经济增长模型，新制度经济学认为，除了资本、劳动力和技术



以外，一个国家的制度安排是促进经济增长的关键因素。一方面，制度安排决定了市场上的交易成本，进而决定了生产主体获得投资、劳动力和技术的能力，从而影响经济增长的速度；另一方面，制度安排也决定了组织和劳动力的激励结构，从而影响经济组织进行技术创新的可能，进而形成推进或阻碍经济增长的动力。

首先，新制度经济学认为，较低的交易成本是市场体系能够良好运行的根本保障。在较低的交易成本下，交易双方能够更清楚地了解市场供求信息，交易也能够变得更为明确和顺畅。生产者在组织资本、劳动力、技术进行经济活动时，也能够以较低的成本实现经济产出。整个经济体内部也能够形成高度的专业化和分工，从而提升经济体的产出效率。在新制度经济学中，交易成本是由一个国家的制度框架、政策和法律体系、社会文化等因素所决定的。其中，政府在制度安排方面尤其起到了至关重要的作用，因为他们是大多数制度的设计者和执行者。政府必须设计一个能够积极有效降低交易成本、促进交易规则正规化和透明化的制度安排。

其次，在索罗经济增长模型中最重要的要素——技术——的提升与制度安排密不可分。技术要素的提升一般来说取决于如下三个方面的因素：其一，人们的创造能力。技术的提升归根到底是依靠人来实施的。由于技术研发和创新的过程非常漫长、投入非常高昂，如果在全社会范围缺乏良好的制度安排来激励人们开展研发活动，很难有组织和个体主动参与技术研发。其二，良好的资本市场。技术创新需要源源不断的资金投入，依靠个体或组织的资金往往很难满足其长期发展的需求。此时，有效的资本市场能够充分吸纳来自不同渠道的资金支持有前景的技术创新活动。其三，有效的市场竞争环节。这是检验个体或组织开发的技术是否有市场价值的必要手段，只有能够在市场竞争中存活下来的技术才具有良好的发展前景。可以看出，上述三个方面都与一个国家的制度安排有着密切关系。良好的制度框架将充分激励技术方面的改进和创新活动，从而促进经济增长。

3. 经济增长中的人口问题

索罗经济增长模型所强调的劳动力增长的重要作用，近年来在各个国家的宏观经济活动中受到了一定的挑战，这主要是由于人口红利要素的不断削弱。

人口红利是针对一个国家内部劳动力人口的分布特征而言的。当一个国家



的劳动年龄人口占总人口的比例较高时，意味着全社会范围内生产活动可以获得较多的可用劳动力，同时不用付出较高的抚养费用，这为经济活动的开展和经济增长提供了便利的条件。人口红利也是索罗经济增长模型中劳动力要素的有力保障。在现有的研究中，国内外学者已经运用不同计量方法建立模型，分析结果均显示人口红利将显著性地作用于经济增长。针对中国经济活动的研究尤其显示了人口红利的重要作用，不过由于指标和计量方法的不同，人口红利对于经济增长的影响绝对量存在一定差异。从现有研究来看，人口红利所带来的巨大劳动力数量对于经济增长的作用体现在三个方面：劳动力供给的上升将带来经济增长的规模效应，从而提升经济总产出；劳动力供给上升还会推进储蓄率和投资率的提升，从而加速经济增长；同时，劳动力对于期望寿命的延长也改变了人们对人力资本投资的观念，造成了更多技术发明使用的机会，提高了劳动力的质量，从而推进了经济增长。因此，总体来看，现有学者都承认人口红利是中国乃至东亚地区近年来经济快速发展的重要推进作用。

不过，从我国的实际情况来看，当前人口红利的积极影响正在不断削弱。经济增长理论和人口理论都表明，一国的人口红利并非可长期持续的要素。劳动力人口的整体老年化也就意味着人口红利的终结。我国自 20 世纪 80 年代开始实施计划生育政策，人口出生率呈下降趋势，虽然近年来我国开始实施二胎政策，不过人口出生率的改变并不是迅速完成的。目前，中国已经开始呈现较快的人口老龄化趋势。因此，从长期来看，中国总人口中劳动人口比重将减少，中国经济增长所享有的人口红利也将不断削弱，由劳动力供给所推进的经济增长模式也将发生较大转型。

二、债务与经济增长

债务对于经济增长存在着重要影响。20 世纪 80 年代以来，以美国为代表的国家通过经济的金融化促使生产和消费全面举债，形成债务驱动的经济增长模式——在经济增长的同时伴随着政府的财政赤字、企业债务、消费信贷和国际贸易赤字等方面指标的迅速上升。

债务驱动经济增长模式的最基本特征在于各个社会主体部门可以依靠借债实现先投资后积累、先消费后收入。在这一过程中，债务是主体部门在生产之



前所得到的预付资本，通过生产，各部门可以完成预付资本的偿还，这就使得经济活动实现良性循环。在债务驱动经济增长模式下，各个主体部门可以以更便利的方式获得资金，这意味着资金借贷的成本下降，也意味着社会投资和消费行为更容易发生。如果预付资本来自其他部门，这表明那些部门暂时闲置的生产资源得以更充分地使用；如果预付资本来自未来的收入，这表明各个部门的积累过程与再生产过程同样处于连续不断的状态。

不过在债务驱动经济增长模式下，如果经济体过于依赖债务，债务的增长大大超过了经济活动本身的正常范围，也将带来严重后果。在债务驱动经济增长模式下，由于投融资成本降低比例较高，各个社会主体部门都会加大投资力度，甚至包括那些本来处于衰退阶段、没有发展前景的部门，这就造成了结构性投资过热，甚至形成金融泡沫。例如，从中央和地方的债务效应看，其具有一定的宏观调控功能，能够合理依靠基础设施投资等行动拉动“内需”，以此推动经济增长。但是，从学术研究以及实践上看，中央债务和地方债务并不是越多越好，如何确定实现拉动效力最大的负债规模？这就是一个债务经济边界管理问题。

在债务不断扩张的过程中，社会经济中的重要资金中介部门——金融机构，也有可能从单纯的资金中介转向风险投机，从而进一步加剧债务链条的脆弱性。一旦债务链条断裂，金融危机不可避免。2008年美国发生的“次贷危机”就是这种情况。上述关系是债务和经济增长之间关系的总体描述。对于各个不同主体的债务，它们对于经济增长的影响也存在着不同的作用机制。

1. 中央政府债务

在中央政府债务方面，本研究主要关注中央政府发行的国债。从政府财政收支的角度看，国债是中央政府筹集资金的重要来源。中央政府通过发行国债可以吸收信贷市场上多余的储蓄资金。通过发行国债，中央政府可以将筹集的资金直接用于政府投资性支出，用于扩大基础设施建设、完善社会保障体系和改善居民生活条件，这就实现了将多余的储蓄转化为投资，从而满足经济增长的需要。

相对于其他财政手段，国债具有一定的优势，特别是在经济衰退时期。此时实际的国民收入小于潜在的国民收入，政府将会拥有很高的预算赤字。如果政府采用增加税收的手段提升政府财政收入，弥补财政赤字，就会导致居民可



支配收入减少，相应的居民储蓄率也会降低，进而导致社会可用于投资的资金量减少，从而加剧经济衰退。此时，如果政府采用发行国债的方法将居民储蓄转化为投资，既弥补了财政赤字，又可以避免因为增加税收而抑制经济增长。

不过，国债规模过高也会给经济增长带来潜在的负面影响。如果中央政府发行过多国债，这有可能通过影响长期实际利率继而挤占全社会投资。另外，高额的公共债务也会带来财政平衡的恶化，政府为了偿还债务而增税或是发行货币同样对经济增长不利。除此之外，过高的国债水平也可能引发银行或货币危机，从而阻碍经济增长。

2. 地方政府债务

地方政府债务对于经济增长的正效应体现在两个方面：一方面，地方政府发行债务是地方政府实施经济调控的重要工具和手段，特别是当地方财力不足，地方性金融机构也发展不够充分的时候，地方财政投资对于当地产业发展和社会转型起到了重要的推动作用。地方政府通过发行债务可以获得必要的经济调控发展资金，改善地方经济结构。另一方面，地方政府发行债务也有利于提高地方政府公共产品和服务的供给水平。在很多情况下，地方政府通过发行债务所获得的财力主要用于地方基础设施建设和公益性产品的生产，这可以直接改善地方发展和民生环境，为当地经济发展奠定必要的基础。

不过地方政府债务过高也存在着一定的负效应。区域财政收入总是存在一定范围，当地方政府发行的债务超过地方财政的可承受程度时，就导致地方政府背负巨大的偿债压力。地方政府不得不在相当一段时间内耗费大量人力、物力，偿付到期债务，很多地方政府就此陷入偿债漩涡。一旦地方政府无法按期足额偿还到期债务本金，就会迅速影响政府的其他正常支出，使得地方政府正在正常进行的投资项目无法实施，甚至造成地方政府难以履行必要的职能。除此之外，一旦地方财政出现债务危机，这种地方性的债务危机和财政危机往往会最终转移到国家财政，这就加重了中央政府的财政压力。

3. 企业债务

企业是现代经济社会的重要组成部分，是全社会内创造价值、满足市场需求的主要主体。企业债务主要服务于企业的生产和管理活动。对于企业来说，债务的来源主要有以下三种：为了企业长期战略性发展需要而筹措的长期债务，为了解决企业短期资金不足而借入的短期借款，企业在日常经营活动中产