

中国地方政府 投资效应研究

ZHONGGUO DIFANG ZHENGFU
TOUZI XIAOYING YANJIU

张宏霞 ◎ 著



经济科学出版社
Economic Science Press

辽宁对外经贸学院资助出版

中国地方政府 投资效应研究

ZHONGGUO DIFANG ZHENGFU
TOUZI XIAOYING YANJIU

张宏霞 ◎ 著



经济科学出版社
Economic Science Press

图书在版编目 (CIP) 数据

中国地方政府投资效应研究 / 张宏霞著. —北京:
经济科学出版社, 2014. 4

ISBN 978 - 7 - 5141 - 4397 - 3

I. ①中… II. ①张… III. ①地方政府 - 政府
投资 - 投资效应 - 研究 - 中国 IV. ①F832. 48

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 042151 号

责任编辑: 段 钢

责任校对: 郑淑艳

版式设计: 齐 杰

责任印制: 田 天



中国地方政府投资效应研究

张宏霞 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142

总编部电话: 010 - 88191217 发行部电话: 010 - 88191522

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp_bj@163. com](mailto:esp_bj@163.com)

天猫网店: 经济科学出版社旗舰店

网址: [http: //jjkxchs. tmall. com](http://jjkxchs.tmall.com)

北京万友印刷有限公司印装

710 × 1000 16 开 12.75 印张 260000 字

2014 年 4 月第 1 版 2014 年 4 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 4397 - 3 定价: 42.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换。电话: 010 - 88191502)

(版权所有 翻印必究)

前 言

《中国地方政府投资效应研究》这部著作的基础是作者的博士学位论文，撰写期间正逢美国次贷危机引发的国际金融危机席卷全球，各国政府在凯恩斯主义政府干预经济的理论指导下，纷纷以前所未有的力度干预经济。我国也实施了刺激经济发展的4万亿元的政府主导性投资计划，并要求地方政府提供相应的配套资金，由此各地方政府投资热情空前高涨，大大超过了中央的预计。随着这些投资项目的实施，因为政府投资决策的非理性，形成了一些“伪为民工程”，不但浪费了政府有限的经济资源，而且降低了政府的信用，因此对地方政府投资的效果评判问题便不可避免地摆在了政策执行者和学者面前，在攻读博士学位期间，就开始思考这方面的问题，在全面分析了地方政府投资的经济增长效应、结构改善效应、民生福利效应的基础上较为详细、完整地对中国地方政府投资效应进行了评价。

文章主要内容及创新之处如下：

首先，是选题的前沿性与针对性。众所周知，经济的发展靠的是“三驾马车”，在金融危机背景下，政府投资始终占有重要的地位，就此次中央扩大投资的规划和用意来看，中央政府试图先“掏腰包”，拉动地方政府投资，进而拉动全社会的投入，最终实现全社会投资规模的扩大，这不失为应对此次金融危机的有效策略。但在这个过程中，有些问题是令人担忧的，一方面，政府投资项目具有全局性的意义，决策一旦失误，造成的影响是巨大和深远的，政府也将为此付出沉重的经济代价和社会代价。另一方面，如果地方政府的投资项目在今后按计划陆续启动，投资需求会迅速扩大，这不

仅会有效阻止经济大滑坡，还可能会形成新一轮经济过热，从长期来看，会影响中国经济增长的稳定性和可持续性。因此如何客观公正地评价地方政府投资的效应问题具有十分重要的理论与现实意义。有助于从健全、完善中国社会主义市场经济体制和实现中国地区经济全面、协调、可持续发展角度出发，合理借鉴现代西方政府经济理论，科学界定中央政府和地方政府的体制职能，有效理顺政府和企业、企业和居民、中央政府和地方政府间的投资责权利关系，为矫正和规范地方政府行为提供有效的理论指导。

其次，在内容和分析方法上有一定的创新和突破。国内目前关于地方政府投资问题的研究，多限于地方政府投资职能和地方政府投资行为本身的研究，尚未将地方政府与政府投资效应结合起来，即进行地方政府投资效应的研究，本著作将地方政府投资效应作为研究视角，分析地方政府投资的经济增长效应、结构改善效应、民生福利效应，应该说本身就是一个创新。另外，其中的很多实证方法，也都是一种大胆的尝试，有待于实践的进一步检验。比如，运用面板数据模型对地方政府投资的生态环境效应进行研究。国内目前关于生态环境问题的探讨，多局限于利用库兹涅茨曲线对生态环境和经济增长的关系进行探讨，也有少数文献提及了地方政府投资在生态环境建设中的重要性，但尚未发现采用计量分析地方政府投资对生态环境影响的。本著作对此进行了开创性的尝试。再如，利用灰色关联理论进行地方政府投资效应的综合评价。由于地方政府投资本身是一个灰色系统，也就是说，地方政府投资有一定的复杂性和不确定性；影响地方政府投资效应的因素是多方面的，而不仅仅是地方政府的投资额，并且有些影响因素是难以衡量和量化的，若采用传统的计量分析方法还需要考虑其他因素对各效应的影响，这会给研究带来更大困难；传统计量分析方法对样本要求较高，考虑到数据的可得性，由于有些数据缺失，也导致研究不能顺利进行。鉴于此选择灰色关联分析法，以效应分析结果作为指标对地方政府投资的效应进行量化分析，研究地方政府投资取得的不同效应的次序，进行综合评价，此外，从实证分析结果看，在分析地方政府投

资的城乡结构效应时，作者通过实证研究发现，地方政府投资在缩小不同地区的城乡收入差距方面的表现具有一定的局限性，并没有缓解城乡差距。这一结果与人们的直观理解是大相径庭的。这给我我国目前地方政府投资提供了依据，具有一定的学术及应用价值。

本著作还在体系安排上具有一定的严密性与规范性。首先，建立一个理论框架研究地方政府投资的相关理论，为后面投资效应问题的实证研究奠定理论基础；其次，运用统计、计量等方法从实证分析的角度对我国地方政府投资的经济增长、结构改善、福利和生态环境效应进行系统、翔实的分析，以说明我国改革开放以来地方政府投资行为所达到的效果；再次，以各种效应结果为基础，对我国地方政府投资的效应进行评价；最后，为我国地方政府投资政策的完善提供参考建议。

当然，囿于笔者理论水平和实践经验有限，对一些问题的研究尚未达到一定的广度和深度，有关政府投资行为及效率和效应的研究，在本书中只作了初浅的探索，还有很多理论和实际的问题有待进一步的深入探讨。书中存在不妥之处，恳请读者批评指正。

张宏霞

2014年3月

摘 要

2008 年，由美国次贷危机引发的国际金融危机席卷全球，各国政府在凯恩斯主义政府干预经济的理论指导下，纷纷以前所未有的力度干预经济。我国也实施了刺激经济发展的 4 万亿元的政府主导性投资计划，并要求地方政府提供相应的配套资金，由此各地方政府投资热情空前高涨，大大超过了中央的预计。实际上，早在经济危机之前，一直以来，中国转型期的一个最重要的特征就是地方政府在地区经济乃至全国经济的发展中一直扮演着重要角色，因此地方政府行为对经济增长和经济发展的影响一直备受学术界的关注，成为分析诸多经济问题的一个重要视角。中国地方政府投资行为是影响中国宏观经济运行的重要因素。改革开放 30 年中，中国地方政府投资行为绩效显著。既有在既定约束条件下追求利益最大化进行理性选择，从而促进经济高速增长、改善就业等的一面；也有在急于出政绩和局部乃至个人利益驱动下片面追求 GDP 增长、限制有限资源与大规模劳动力有效结合的一面。地方政府投资行为合理，不仅有利于实现该地区经济的全面、协调、可持续发展，而且有利于促进整个国家区域经济发展战略的实现，有效增强国家的综合国力和提高广大人民群众日益增长的物质文化生活水平；相反，若地方政府投资行为不合理，则势必导致有限投资资源配置的浪费和低效，造成投资活动盲目攀比和无序竞争，最终导致和阻碍区域内和整个国家经济发展水平的提高。地方政府投资作为地方政府驾驭市场的必备工具，对于促进地区经济增长、优化资源配置、改善民生、引导其他投资、扩大就业、保护生态环境等方面具有举足轻重的作用。地方政府在各自投资行为中表现出不同的效果。我国自实行分权以来，为促进本地区乃至全社会生产力的提高，满足本地区广大人民的物质文化需要而在辖区范围内进行的投资活动正在如火如荼地展开，并且有愈演愈烈之势，在此背景下，如何客观公正的评价地方政府投资的效应问题具有十分重要的理论与现实意义。鉴于此，本书通过运用相关基础理论和数理模型，采用计量经济学的方法，对我国现阶段地方政府投资的经济增长效应、结构改善效应、民生福利效

应进行重点研究,并提出一些有针对性的建议。希望本书的研究对提高地方政府投资的效应能够提供有益的理论依据和政策基础。

全书共分七章,各章相对独立。在结构安排上,除第1章导论部分和第7章政策建议部分外,其余5章按内容可以划分为两大部分:理论研究部分和经验研究部分。其中第2章为理论研究,第3章到第6章为经验研究部分。具体来说,本书的主要内容和结构安排为:

第1章为绪论,首先对本书的研究背景和研究的理论和现实意义加以说明,并对国内外政府投资效应问题的既有研究进行了评述,阐述本书的研究基本思路和研究方法,继而说明本书的主要内容和结构安排,最后指出本书的主要创新点及进一步的研究方向。

第2章介绍了地方政府投资效应的相关问题。首先进行相关概念的界定,包括地方政府、政府投资、投资效应的概念,并对政府投资与公共投资及政府支出、投资效应与投资效益、投资效率等概念进行了区分;然后介绍地方政府投资效应的基本理论,主要包括西方关于政府投资的理论。

第3章主要探讨地方政府投资的经济增长效应。本章将地方政府投资的经济增长效应分为直接经济增长效应和间接经济增长效应,先对我国地方政府投资规模的发展变动进行了简单的描述,然后在对地方政府投资经济增长效应理论分析基础上,运用计量经济学方法进行了实证分析,具体包括:运用协整分析、脉冲响应函数、方差分解、Granger 检验法对我国1978年以来地方政府投资的直接经济增长效应进行时间序列分析;运用面板数据模型检验地方政府投资的地区直接经济增长效应。再运用自回归分布滞后模型对地方政府投资的间接经济增长效应进行分析。最后在实证分析基础上提出相应对策建议。由于实证分析是建立在内生增长理论基础上的,因此资本存量的估算在本章中占据较大的篇幅。另外,对于首次出现的实证方法本章也进行了具体介绍,以期为后文打下基础。从实证结果来看,地方政府投资与地区经济增长之间的确存在长期的均衡关系,地方政府投资的经济增长效应小于地方私人投资对经济增长的影响。误差修正模型表明,在短期内,政府投资以及私人投资对经济发展也具有显著的推动作用。就各省个体而言,各省地方政府投资的经济增长情况存在显著的差异。最高的为广东,最低的为新疆;从三大地区经济带看,西部地区地方政府投资的弹性系数略低于东部、中部地区的地方政府投资弹性系数。地方政府投资的间接经济增长效应表明,地方政府投资对地方私人投资从总体来看产生了正的外部性,即具有挤入效应,间接促进了经济增长。

第4章主要阐述地方政府投资的结构改善效应,分为地方政府投资的产业

结构改善效应和城乡结构改善效应。具体为：在对产业结构理论进行梳理的基础上运用协整分析方法对地方政府投资的产业结构改善效应进行讨论，结果表明，地方政府投资和三次产业结构产值之间存在长期稳定的均衡关系，地方政府投资对第二产业的促进作用最大，第三产业次之，第一产业最弱，且对第二产业的影响要远大于对第一、第三产业的影响。在此基础上进行了脉冲响应和方差分解。关于地方政府投资的城乡结构改善效应问题，先对我国地方政府投资的城乡差别的现状及产生原因进行分析，再运用面板数据模型对地方政府投资的城乡结构改善效应进行分析。城乡结构改善效应实证结果表明，地方政府投资虽然对缓解城乡收入差距有所影响，但在统计分析中极不显著。地方政府投资在缩小不同地区和城乡收入差距方面的表现差强人意，具有一定的局限性，并没有缓解地区和城乡差距。因此，扩大地方政府投资在农业上的比重，未必是改善城乡结构的最佳途径。地方政府应通过政策引导等多方面手段，发挥其在改善城乡结构效应方面的效果。

第5章主要对地方政府投资的民生福利效应进行了讨论，主要分为地方政府投资的就业效应、居民消费效应和生态环境效应。首先，运用自回归分布滞后模型对地方政府投资的就业效应进行实证分析，从模型的误差修正项可以看出变量之间存在长期均衡关系，地方政府投资对就业有着正效应，并且会降低真实工资水平，但地方政府投资对就业的促进作用低于私人投资；同时，从VEC模型发现短期内地方政府投资产生负的就业效应，而地方政府投资变动会在短期内引起工资水平的上升。其次，在分析地方政府投资对居民消费作用机理及相关研究的基础上，运用SVAR模型对地方政府投资的居民消费效应进行分析，从SVAR模型可知，不论长期还是短期，地方政府投资对居民消费产生了较大影响。又从面板数据模型的结果可知，各地区地方政府投资对居民边际消费倾向影响存在较大差异，但均为正向影响，各地区居民的自发性消费倾向的差异也较大。两种计量方法的运用说明无论从动态效应角度，还是从不同截面角度，我国地方政府投资对居民消费均存在明显的挤入效应，即地方政府投资的增加，会带动居民消费的增加。最后，从政府介入生态环境的必要性角度运用面板数据模型对地方政府投资的生态环境效应进行分析。结果表明，随着人均GI的增加，人均二氧化硫、人均工业烟尘和人均工业粉尘三类污染物排放持续下降，即这三类污染物的排放得到了有效控制，地方政府投资对生态环境的改善起到了一定的促进作用。

第6章是对地方政府投资效应的综合评价。基于前面各章效应分析结果作为指标采用灰色关联理论以辽宁省数据为例进行分析。在对灰色关联理论进行

了介绍的基础上，之后每种效应选择一个代表性指标，采用灰色关联理论进行分析。先从纵向上对各种效应进行了排序，则辽宁省地方政府投资效应最显著的是间接经济增长效应，直接经济增长效应位居第二，城乡结构改善效应和产业结构改善效应分别位于倒数第一、第二，居民消费效应、生态环境效应、就业效应分别处于中间位置。又从横向上对各地级市进行了排序，阜新市、抚顺市等资源枯竭型城市的地方政府投资效应高居榜首，营口、葫芦岛位于最后，其余位于中间。

第7章是主要结论及政策建议。先对本书的主要结论进行总结，然后提出相应对策建议，主要从合理界定地方政府投资范围、保持地方政府投资的数量界限、调整和优化地方政府投资结构、改善地方政府投资对民生福利的协调、完善地方政府投资的运行体制方面提出相应的建议，为规范地方政府投资行为、强化投资效应提供参考。

目 录

第1章 绪论	1
1.1 研究背景和研究意义	1
1.1.1 本书的研究背景	1
1.1.2 研究的理论和现实意义	4
1.2 相关研究综述	5
1.2.1 国外政府投资效应的相关研究综述	5
1.2.2 国内地方政府投资效应的相关研究综述	12
1.3 研究思路、研究方法及结构安排	16
1.3.1 研究思路	16
1.3.2 本书的研究方法	17
1.3.3 本书的结构安排	17
1.4 创新与不足	19
1.4.1 本书的主要创新点	19
1.4.2 本书的不足之处	20
第2章 地方政府投资效应研究的理论基础	22
2.1 地方政府投资效应的基本概念界定	22
2.1.1 地方政府	22
2.1.2 政府投资	24
2.1.3 投资效应	33
2.2 地方政府投资效应理论的发展	36
2.2.1 地方政府投资效应理论的萌芽及产生阶段	37
2.2.2 地方政府投资效应理论的发展阶段	38
2.2.3 地方政府投资效应理论的日益成熟阶段	44

第3章 地方政府投资的经济增长效应	47
3.1 我国地方政府投资规模的变动及发展趋势	48
3.2 地方政府投资的直接经济增长效应	51
3.2.1 政府投资与经济增长关系的理论模型分析	54
3.2.2 地方政府投资直接经济增长效应的时间序列分析	57
3.2.3 地方政府投资直接经济增长效应的面板数据分析	72
3.3 地方政府投资的间接经济增长效应	79
3.3.1 地方政府投资间接经济增长效应的形成机制	80
3.3.2 地方政府投资间接经济增长效应的既有研究	82
3.3.3 地方政府投资间接经济增长效应的实证分析	85
3.4 本章小结	89
第4章 地方政府投资的结构改善效应	91
4.1 地方政府投资的产业结构改善效应	91
4.1.1 产业结构理论的演进	92
4.1.2 我国产业结构的变迁与地方政府投资对产业结构的影响 机制	94
4.1.3 地方政府投资产业结构改善效应的实证分析	97
4.2 地方政府投资的城乡结构改善效应	106
4.2.1 地方政府投资与城乡结构的现状	107
4.2.2 城乡差距产生的原因	113
4.2.3 地方政府投资城乡结构改善效应的实证分析	117
4.3 本章小结	121
第5章 地方政府投资的民生福利效应	123
5.1 地方政府投资的就业效应	123
5.1.1 政府投资与就业的研究现状	124
5.1.2 地方政府投资就业效应的实证分析	126
5.2 地方政府投资的居民消费效应	128
5.2.1 地方政府投资对居民消费的挤入挤出效应分析	129
5.2.2 地方政府投资与居民消费的动态效应分析	135

5.2.3 地方政府投资对居民消费的面板数据分析	140
5.3 地方政府投资的生态环境效应	142
5.3.1 政府履行生态环境保护职能的必要性	144
5.3.2 地方政府投资生态环境效应的实证分析	147
5.4 本章小结	150
第6章 地方政府投资效应的综合评价	
——以辽宁省为例	152
6.1 灰色关联理论简介	153
6.2 地方政府投资效应综合评价指标选取	155
6.2.1 经济增长效应指标	155
6.2.2 结构改善效应指标	155
6.2.3 民生福利效应指标	156
6.3 基于灰色关联理论的地方政府投资效应综合评价	
——以辽宁省为例	156
6.3.1 辽宁省地方政府投资效应的纵向分析	157
6.3.2 辽宁省地方政府投资效应的横向分析	159
6.3.3 辽宁省地方政府投资效应综合评价的结果分析	160
6.4 本章小结	162
第7章 主要结论及政策建议	164
7.1 主要结论	164
7.2 强化地方政府投资效应的政策建议	166
7.2.1 界定地方政府投资的范围	166
7.2.2 保持地方政府投资的数量界限	168
7.2.3 调整和优化地方政府投资结构	169
7.2.4 协调地方政府投资对民生福利的改善	171
7.2.5 加强地方政府投资决策的法制化、民主化建设	173
英文人名对照表	175
参考文献	178
后记	191

第 1 章

绪 论

1.1 研究背景和研究意义

1.1.1 本书的研究背景

2008 年下半年以来,由美国次贷危机引发的国际金融危机迅速蔓延,席卷全球。与 1997 年爆发的亚洲金融危机相比,这次国际金融危机的影响更大、波及范围更广,以美国为首的发达国家的实体经济已经不可避免地进入了下滑趋势,世界主要国家经济纷纷步入衰退期。外部经济形势的恶化,给世界经济带来了巨大的冲击,严重影响了其平稳发展,使经济出现较大下滑,对外贸易、工业生产和就业状况都受到较大影响。产生于 20 世纪 30 年代经济大萧条背景下的凯恩斯主义,将经济危机的原因归结为有效需求不足,认为政府应该直接干预经济,弥补有效需求不足,在此理论指导下,全球政府大联动,纷纷以前所未有的力度干预经济。面对国际国内的严峻形势,中国政府借鉴以往的经验,对宏观经济政策适时进行了调整。1998 年,为应对亚洲金融危机,我国政府果断实施积极的财政政策,不仅有效抵御了亚洲金融危机的冲击,而且推动我国进入新一轮经济增长。10 年后,面对百年一遇的国际金融危机,我国重启积极的财政政策和适度宽松的货币政策,实施了刺激经济发展的 4 万亿元的政府主导性投资计划,以扩大内需,推动国民经济的稳步增长,并要求地方政府提供相应的配套资金,随之也相应弱化了对地方政府投资行为的约束。国内外经济界人士认为,中国政府正在采取 10 多年来最“令人振奋”的经济刺激方案应对此次金融危机,其政策力度甚至较 1998 年亚洲金融危机时还要大。这也是对我国领导人多次表示“维持经济平稳较快增长是对世界的最大

贡献”的具体诠释。^①

随后,各地方政府纷纷出台了自已的投资规划,引发了地方政府高达20万亿元的投资计划,大大超过了中央的预计。整体来看,这次扩大投资规模是由政府推动的,增加投资与推进市场化进程相结合,以政府投资为主,这被认为是中国的优势。众所周知,经济的发展靠的是“三驾马车”:消费、出口、投资,在金融危机背景下,靠出口来带动经济已经成了历史,消费需求不足一直是制约我国经济发展的顽疾。投资因其对经济拉动见效快、乘数效应大的特点,成为我国应对国际金融危机的重要手段。而中国经济发展是以政府为主导的发展模式,政府投资始终占有重要的地位,尤其是地方政府的投资一直增长较快,我国是从计划经济转向市场经济的,政府高度集权的计划经济是经济改革的逻辑起点。在这一过程中,地方政府在推进市场化的进程中有着不可替代的作用。就本次中央扩大投资的规划和用意来看,中央政府试图先“掏腰包”,拉动地方政府投资,进而拉动全社会的投入,最终实现全社会投资规模的扩大,这不失为应对此次金融危机的有效策略。并且在利益驱动下地方政府本身就有强烈的固定资产投资欲望,必然采取各种融资手段满足中央政府项目的配套资金需要,纷纷出台投资方案,从而加大投资,实现中央政府促进经济增长的最终目标。在这个过程中,有些问题是令人担忧的,有学者指出,如果地方政府的投资项目在今后按计划陆续启动,投资需求会迅速扩大,这不仅会有效阻止经济大滑坡,还可能会形成新一轮经济过热,从长期来看,会影响中国经济增长的稳定性和可持续性。产生这种担忧是不无道理的,这点从以往的地方政府投资特点中可以看出。

中国转型期的一个最重要的特征就是地方政府在地区经济乃至全国经济的发展中一直扮演着重要角色,因此地方政府行为对经济增长和经济发展的影响一直备受学术界的关注,成为分析诸多经济问题的一个重要视角。改革开放以前,中国实行高度集中的计划经济体制,在财政上实行统收统支的做法,在这种情况下地方政府缺乏收入权,没有可供其支配的足够的经济资源,更谈不上自主的投资决策权,主要就是中央政府投资管理和调控的执行机构。改革开放以后,放权让利的经济体制转轨和“分灶吃饭”的财政体制改革打破了计划体制下的利益分配格局,投资体制改革则强化了地方政府承担本地区基础性项目的投资责任。在这种体制下,中央政府将经济的剩余分享权和控制权分配给

^① 韩洁,江国成.从四万亿元投资计划看应对国际金融危机[N].国际商报,2008-11-19(008).

地方，不同等级的地方政府成为辖区内地方经济发展的真正剩余索取者和控制者。地方政府作为中央或上一级政府行政管辖与经济调控的对象，既要服从中央政府的利益追求，承担着执行与落实中央政府制定的宏观经济政策和地区经济政策的职责。同时，地方政府作为本行政管辖区域内的行政管理和经济调控主体，又要对辖区内的区域经济运行和微观主体经济活动有调节作用。受现有投资制度和绩效制度的制约，各地方政府均在追求双重效用最大化，由此表现出转型期中国地方政府投资特有的行为特征：一方面通过大规模投资，促进本地区经济发展和技术进步等，以期实现地区的经济利益最大化。另一方面，由于采取了 GDP 增长与地方政府官员绩效挂钩的激励方式，因此各地方政府官员普遍热衷于将投资作为实现 GDP “锦标竞赛”胜出的法宝，从而实现自身效用的最大化，这就决定了地方政府的这种投资行为是不计成本和不惜代价的。

中国地方政府投资行为是影响中国宏观经济运行的重要因素。改革开放 30 多年中，中国地方政府投资行为绩效显著，成为地区经济发展的主要推动者。就经济学意义而言，国家设立地方政府是为了以较低的成本费用较好地发挥政府的作用。地方政府投资行为合理，不仅有利于实现该地区经济的全面、协调、可持续发展，而且有利于促进整个国家区域经济发展战略的实现，有效增强国家的综合国力和提高广大人民群众日益增长的物质文化生活水平；相反，若地方政府投资行为不合理，则势必导致有限投资资源配置的浪费和低效，造成投资活动盲目攀比和无序竞争，最终导致和阻碍区域内和整个国家经济发展水平的提高。这表明地方政府投资行为是影响区域经济发展的一个制度变量。地方政府投资作为地方政府驾驭市场的必备工具，对于促进地区经济增长、优化资源配置、改善民生、引导其他投资、扩大就业、保护生态环境等方面具有举足轻重的作用。地方政府在各自投资行为中表现出不同的效果。无疑，就加快社会主义市场经济建设的当今中国而言，地方政府投资作为地方政府的重要经济行为之一，是地方政府推动地区经济发展的最重要手段。因此地方政府投资问题便成了我国改革过程中的重要课题。我国自实行分权以来，为促进本地区乃至全社会生产力的提高，满足本地区广大人民的物质文化需要而在辖区范围内进行的投资活动正在如火如荼地展开，并且有愈演愈烈之势，在此背景下，如何客观公正地评价地方政府投资的效应问题具有十分重要的理论与现实意义。特别是应对国际金融危机的攻击下，以 4 万亿元的政府主导性投资为核心的扩大内需政策起着关键的作用。所以研究和分析地方政府投资的效应问题对于总结过去我国经济发展的经验、指导今后经济发展的方向，应对世

界金融危机，使地方政府正确发挥其应有职能，引导经济走出困境具有重要意义。

1.1.2 研究的理论和现实意义

首先，有利于地方政府投资行为理论研究的创新。从理论角度分析，地方政府投资一直是我国地方政府行为研究中的一个薄弱环节。以往的政府投资理论主要研究资源在经济发展水平差异较大、地理条件相差悬殊的区域之间的配置对区域经济协调发展的影响。这些理论多强调在市场经济条件下，在重视市场对区域之间资源配置起基础性作用的同时，必须发挥政府尤其是中央政府对资源配置的调节作用，以缩小地区之间的发展差距。随着我国分权体制的逐步建立，对地方政府投资的范围和方式的讨论逐步展开，关于投资规模、结构和效益问题的理论探讨存在着不同的争论，但是目前以政府投资效应作为研究对象的文章还不多，对地方政府投资做系统分析的理论著作就更少。应该说地方政府投资既是中央政府与地方政府分工的必然要求，也是地方政府履行职能的重要手段。而且，我国目前经济的波动与地方政府投资行为不无关系。事实上，地方政府往往带有强烈的扩张冲动，地方政府主导的投资不可能具有帕累托效率。中央政府运用计划经济制度条件下惯用的“收—放—收”模式，对地方政府的投资行为进行宏观调控，在一定程度上造成地方政府投资权利的不稳定，表明现有的地方政府投资行为方式规范与调控缺乏必要的理论指导。因此，深入研究中国转型经济中地方政府投资的效应，有助于从健全、完善中国社会主义市场经济体制和实现中国地区经济全面、协调、可持续发展角度出发，合理借鉴现代西方政府经济理论，科学界定中央政府和地方政府的体制职能，有效理顺政府和企业、企业和居民、中央政府和地方政府间的投资责权利关系，为矫正和规范地方政府行为提供有效的理论指导。

其次，有利于把握地区经济发展不平衡的深层次原因，规范地方政府投资行为。从现实角度分析，1978年以来的改革开放给中国社会带来了巨大的进步和深刻的变化，中国进入了一个转型时期。随着中央权利的下放和分税制的实施，使地方政府具有了独立的政治、经济利益，地方政府自身的权利不断强化，经济独立性日渐增强，地方政府投资在制度创新和经济发展过程中的作用也越来越重要。地方政府对地区经济发展责任的增强使其投资有了外在动力，中央政府财权及事权下放则使得地方政府投资成为可能。在经济体制转轨过程中，地方政府成为推动我国经济增长和社会投资的行为主体，其投资行为在