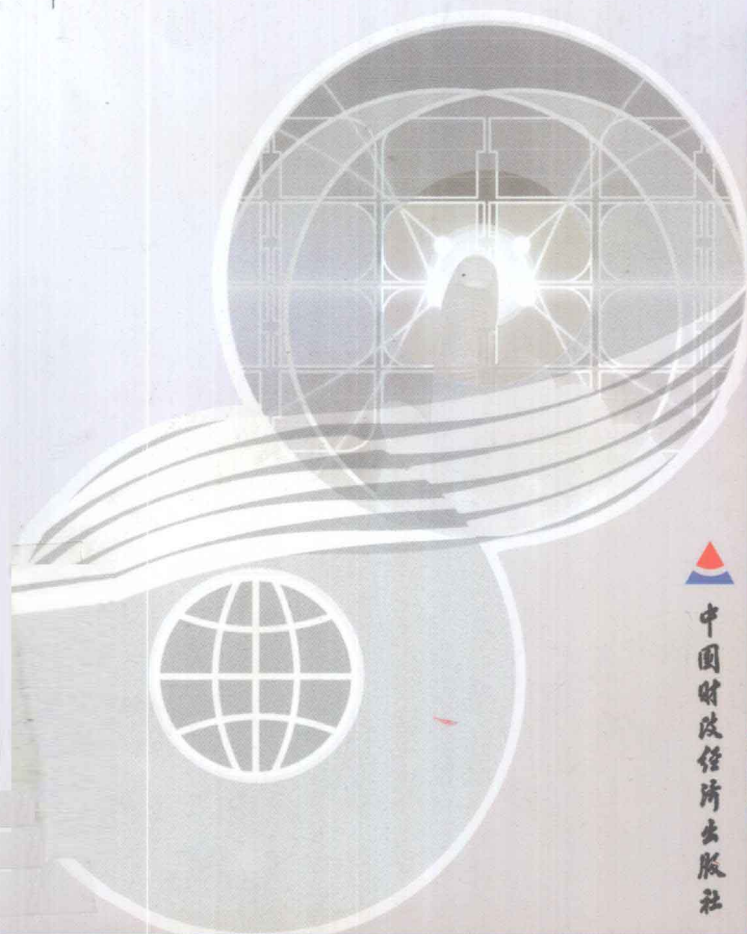


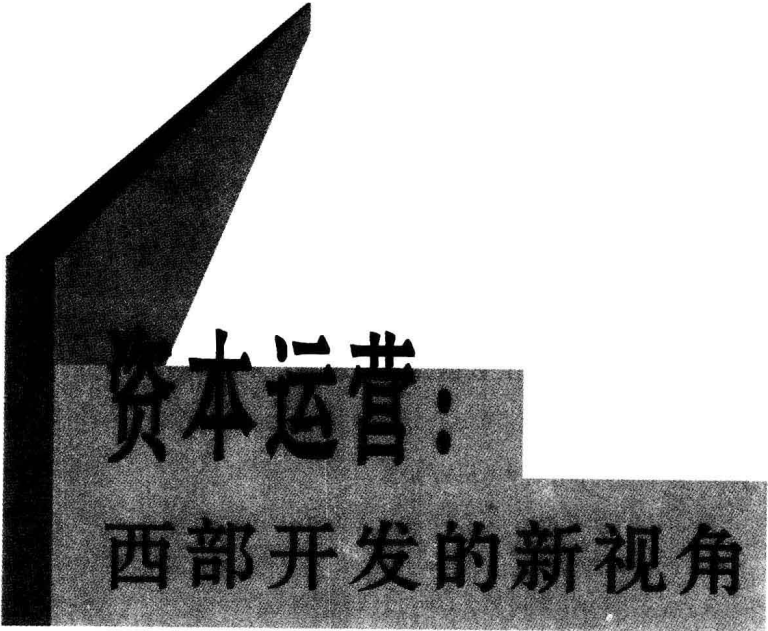
资本运营： 西部开发的新视角

ZI BEN YUN YING

吉西平 著



中国财政经济出版社



资本运营： 西部开发的新视角

吉西平 著

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

资本运营：西部开发的新视角/吉西平著．—北京：中国财政经济出版社，2003.11

ISBN 7 - 5005 - 6889 - 4

I. 资… II. 吉… III. 西部大开发(中国) - 资本经营 - 研究 IV. F127

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2003) 第 104447 号

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.com.cn>

E-mail: cfeph@drc.gov.cn

(版权所有 翻印必究)

社址：北京海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码：100036

发行处电话：88190406 财经书店电话：64033436

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

850 × 1168 毫米 32 开 13.25 印张 314 000 字

2003 年 12 月第 1 版 2003 年 12 月北京第 1 次印刷

印数：1—5 000 定价：28.00 元

ISBN 7 - 5005 - 6889 - 4/F·6022

(图书出现印装问题，本社负责调换)

序

做西部“猫”

抓西部“鼠”

邹东涛

由于土生土长的西部情结，对西部经济发展长期关注和思考，我手头存阅的关于西部经济发展的著作可谓不少，而就书的内容来看，同构者居多。吉西平同志所著的《资本运营：西部开发的新视角》一书，专门就培育西部资本市场建言献策，是我所见到的第一本，非常可贵。

西部大开发最缺的是什么？学术界的观点可能莫衷一是，九个学者可能会有十种观点。但作为一个西部地方领导干部——甘肃省庆阳市市委书记吉西平同志，感受最深的莫过于资本短缺。我与许多地方领导干部交往时听到较多的是“没有钱的领导难当”。凡是当领导的，每天都要应对和处理许多“事”，而大部分不与“钱”密切相关，几乎是无“钱”不成“事”，“钱”“事”缠身。我顿生灵感，觉得我们的先人所造“事”字存在很大缺欠，既不象

形，也不会意。于是乎，我建议“事”字左侧加一个“钅”旁，使之成为“钅事”字，“钅事”字一则可象形，二则可表音，三则则会意，更符合先人造汉字的文化传统，岂不美哉！因此，我一阅《资本运营：西部开发的新视角》，首先对这个选题就表示充分的理解和认可，这是说资本对西部大开发的极其重要性。

西部地区在整体上比东部地区落后、贫穷，其基本指标就是人均收入水平远远低于东部。作为从西部贫困地区“国家级贫困县”走出来的我，从小经历和体会最深的莫过于贫穷，最熟悉的老百姓语言之一是“一文钱难倒英雄汉”。后来读了经济学，知道用“货币极其短缺”的学术用语来表述贫穷。读了马克思的《资本论》，对马克思关于“货币是第一推动力作用”和“资本神奇力量”的理论理解甚深。我觉得，尽管货币和资本的概念有着严格的区别，但老百姓关于“一文钱难倒英雄汉”的生活感受、地方官员“没有钱的领导难当”的压力和马克思关于“货币是第一推动力作用”、“资本神奇力量”的论述，其本质内涵是一致的。

资本在市场经济中对经济社会的发展始终扮演着极其重要的角色。西方经济学一直认为资本的投入和劳动的投入是经济增长最关键的因素。如在分析生产者行为中最常见的生产函数是科布—道格拉斯生产函数（ $Q = AL^\alpha K^\beta$ ， Q ：产量， L ：劳动力， K ：资本， A 、 α 、 β 为常数），该函数就假设经济的产量是劳动和资本的函数。哈罗德—多马模型认为：在 $G = S/K$ 中，由于资本的投入—产出比率 K 假定为不变，储蓄率为 S ，即资本积累率就成了决定经济发展速度 G 的惟一因素，新古典增长模型强调资本积累是经济增长的源泉。发展经济学家罗思斯坦和罗丹的“大推动”理论，强调资本对发展中国家经济发展的决定性作用。罗斯托关于“经济起飞”（Take-off）理论中三个先决条件之一就是提

高投资率。麦迪逊在《发展中国家的经济进步和政策》一书中证明资本投入对经济增长的贡献占 55%。美国发展经济学家罗格纳·纳克斯提出的“恶性循环理论”，主要障碍是资本稀缺。

资本在经济增长中的决定性作用是经济理论的常识，更是我国西部大开发实践的常识，问题在于：资本从哪里来？怎样搞到钱？按照一般的思路，西部大开发是国家的大事，钱首先应该来自中央政府的转移支付，因此“跑‘部’‘钱’进”则成为许多地方政府筹集建设资金的重要途径；二是来自地方政府自筹；三是来自东部发达地区的支援；四是向海外、国外招商引资。实践已经证明还会继续证明，这个思路不可能是一帆风顺的。首先，中央财政担负着全国方方面面的支出压力，不可能为西部地区提供无限的资金供给，即便是转移支付增加，主要也是面向沿边少数民族聚集的自治区；第二，西部各省区经济本来就不发达，财政收入不足，大多是“吃饭财政”，拿不出大量资金用于经济建设；第三，东部发达地区的“扩散效应”主要是投资者行为，而不是救助者行为，作为投资者行为，首先考虑的是投资回报率的高低，在投资回报不高的情况下不会把大量资金投向西部；第四，关于向海外、国外招商引资，这个问题与我国东部发达地区的“扩散效应”是类似的，如果没有较高的投资回报，天底下哪里的资金都难以引进来。我们固然要从各个方面筹集西部大开发的钱，但我们不能把筹集到的钱当成面包一片一片吃下去，而是要把钱作为资本运营起来让它增值，如马克思在《资本论》中所说的“让资本生出金蛋来”。

我在《做中国“猫”，抓中国“鼠”——兼谈中国“海归派”和“本土派”》^①一文中谈了这样的看法：邓小平同志有一句名

^① 载《红旗文稿》2003年第7期，《中国信息报》2003年7月11日。

言“不管黑猫白猫，能抓住老鼠就是好猫”。我想，邓小平同志所说的“猫”肯定是中国猫吧！由此，我推导出另外一句“猫论”——“做中国‘猫’，抓中国‘鼠’”，让它成为立志于振兴中华、服务于中国人民的有识之士的座右铭。

“中国‘猫’”者，即立志为中国做贡献之仁人志士也；“中国‘鼠’”者，即影响和阻碍中国生产力和经济社会发展之问题也。中国目前还存在着多方面的经济社会问题（诸如下岗失业、市场秩序、地区差距、三农、腐败等）亟须我们解决。有些问题之“鼠”不仅多和大，而且还很顽固并反复孳生，因此，需要经过长时间的努力才能逐步解决。在某些问题上（如腐败），各种关系还盘根错节、错综复杂。我们要坚持不懈，进行一场灭“鼠”的持久战，直至把“鼠”消灭。

就我国西部大开发来说，我在此对邓小平同志的名言作进一步引申：“做西部‘猫’，抓西部‘鼠’”，让它成为有志于我国西部大开发有识之士的座右铭。

“西部‘猫’”者，即有志为我国西部大开发做贡献之仁人志士也；“西部‘鼠’”者，即影响和阻碍西部经济发展之问题和困难也。我国西部大开发目前还存在着多方面的问题和困难，诸如资本短缺、项目短缺、人才短缺、交通不便、农民返贫、水土流失、气候恶劣、严重干旱、土质退化等等，解决每一个问题和困难都需要钱。这样，资本短缺就是一个极为现实的问题。面对这些困难，不管黑猫白猫，不管洋猫土猫，能够使资本生出金蛋来的就是好猫。

这个道理谁都知道，但问题在于，怎样使资本生出金蛋来，从而为西部经济发展筹集资金？这说起来容易做起来就十分困难。

资本运营是市场经济高度发展起来的产物。资本的本性是追

逐利润、嫌贫爱富，总是千方百计流向利润高的地方。西部大开发需要人才（人力资本），但许多人才“孔雀东南飞”；西部大开发需要资金，但资金也不甘示弱，“一江春水向东流”。因为我国东部、东南部市场经济体制改革走在前面，经济发展水平高，工资水平高，投资利润高。而西部地区的改革总是比东部“慢三拍”。如果要等到西部地区市场经济体制成熟之后才搞资本运营，那等到牛年马月去了。

本书作者深知，资本市场是一个全国性的统一大市场，讲区域资本市场是一件有理论突破性的事情。一方面，不同区域的市场主体对资本运作的认知深度会有所不同；另一方面，同样的规则在不同的区域也会有不同移植结果。在突出全国性同一大市场的前提下，强调区域资本市场是可行的。对此，本书作者通过研究在许多方面都作了回答：西部资本充足程度；资本供给的结构性匹配是否合理；掌握资本运作技术的金融机构是否规范和繁荣；资本运动与实体经济运动是否匹配，等等。

要通过资本运营使资本生出金蛋、使金蛋越滚越大，就必须及时抓住商机，并把商机和投资结合起来。市场竞争是无硝烟的“战争”，在“商战”中，不仅“大鱼吃小鱼”，而且“快鱼吃慢鱼”；不仅“优胜劣汰”，而且“速胜呆汰”。抓住商机是决胜的首要条件，而只有“快鱼”才能抓住商机而“速胜”。西部地区不仅在改革开放方面往往“慢三拍”，而且在抓住商机方面更往往“慢多拍”。不仅政府常常延误商机，而且民间投资也按兵不动、不能积极跟进，这就很难成功地进行资本运营。为此，就要认真探究西部地区“低效”、“慢腾腾”的社会根源。

本书作者深刻认识到这一问题，指出了“制度环境的软约束”。我对吉西平同志的这一分析是十分赞赏的。我在《什么粘住了西部腾飞的翅膀》一书中重点研究了西部地区的软环境问

题。A省与B省、甲地与乙地，招商引资的规模、水平和效果会存在较大差异，这取决于一系列因素，如地理位置、交通条件等，这是硬环境；还有人文社会环境，这是软环境。在西部大开发的投资环境中，人们往往看重硬环境建设，而忽视软环境建设。实际上，正是软环境的缺陷和不协调，成为约束西部经济发展的重要瓶颈。

制度经济学认为，制度的变迁和演进，是决定经济发展的重要力量。我本人是土生土长的西部人，在西部的长期生活、学习和工作中，深深感受到西部经济相对落后的制约因素和造成东西部差距拉大的重要因素之一是“制度短缺”。制度包括两个方面，一是“正式制度”，二是“非正式制度”。“正式制度”是指社会已经形成、由法律法规或其他权威文件规范的制度。市场经济制度是一种正式制度，由于西部地区在整体上改革的滞后，与东部、南部相比，存在着一个“体制落差”，这造成了正式制度的短缺对经济发展的约束；“非正式制度”则是指思想、观念、风俗、习惯等。市场经济体制不仅是一种资源配置方式，同时又是一种观念、一种思想、一种文化。改革的推进与经济的发展客观上需要相适应的思想、观念、民俗、习惯和文化等非正式制度因素与之配合。正是这些“非正式制度”因素的短缺，即“软环境”的短缺，成为制约西部经济发展的严重瓶颈。“软环境”的短缺，不是某个地区、某个部门、某个行业、某个阶层的现象，而是西部地区的整体文化氛围。如果对此熟视无睹，恐怕是人们“只缘身在此山中”，才“不识庐山真面目”吧。

为此，我认为，西部大开发，不仅要来一场东部、南部的投资北上和投资西进，更要来一场东部、南部的观念“西进”和观念“北伐”。要使西部经济“火”起来，首先要使思想观念“火”起来，要在商品观、金钱观、财富观、人才观、竞争观、风险

观、劳动观、时间观、效率观、信誉观、服务观等一系列问题上，实行观念变革和思想解放，使西部地区思想、文化、习俗、观念迅速适应西部大开发的需要。为此，多年来我反复倡导：“解放思想，黄金万两；观念更新，万两黄金。”

话题又回到前面，要“做西部‘猫’，抓西部‘鼠’”，就必须真正立足于中国西部的实际情况，用“刀”来“解剖”西部，切实找到西部地区经济发展缓慢、滞后的结症来，一切从西部的实际出发，实事求是地提出真正符合西部实际需要的发展战略和举措来。凡是有志于思考、研究、促进中国西部经济发展者，都应该“做西部‘猫’，抓西部‘鼠’”。吉西平同志在本书中为我们展现的，正是在这一方面一次有力的尝试。

2003年8月8日于北京

前言

《资本运营：西部开发的新视角》一书是我在中央党校学习期间，把自己这几年来在西部开发第一线工作时形成的一些想法进行归纳整理的结果。西部开发在 1999 年提出以后，作为一个生于斯、长于斯，并在这块土地上工作了近 40 年的共产党员来说，我感到由衷的振奋，深感党中央、国务院决策的英明。我本人亲身经历了西部开发三年的实践，三年中，我参与了甘肃省道路基础设施建设的大部分过程，参与组织落实了退耕还林、小城镇建设、农村经济开发、地方财源建设和工业经济中的抓大放小。今天，可以毫无愧色地说，西部地区的人民没有辜负党中央的殷切期望，他们勤劳勇敢、质朴智慧、能打硬仗、敢于胜利，不愧为新时代的依靠力量。但是，回顾过去的开发经验，我们也有很多教训，比如，我们习惯于实体经济的组织，习惯于在生产、销售管理和成本、利润管理上兜圈子，不能超脱地跳出

实物商品的圈子，进行产权运作和管理；不是在资本意义上考虑资产保值增值，而是在实物资产的意义上去思考实物形态的国有资产如何保全和不被流失；我们有时候是市场参与者，有时候又突然变成了规则制定者；重政策制定而轻规章落实，重行政目标而轻市场机制。简言之，我们没有站在资本的角度，考虑权益的持有、增值，没有抓住关键中的关键。所有这些，都使得西部开发变得滞重，很多政策因为缺乏市场传导机制而没有实现预期的效果，很多优惠被悬空，本来应该是浩浩荡荡的一场市场化开发热潮，现在变成了一种点上的项目运作，本来是一个参与的广度极高的群众性经济活动，现在的普遍性并不十分理想。三年中，我一直思考这些问题，我希望弄清楚，什么因素决定了经济生活的参与深度和广度，具体到决策层面，我希望弄明白，什么样的政策工具可以帮助我们实现既定的开发目标。当然，这些问题的回答本身需要我们首先深入了解西部地区经济发展的现状，了解西部地区 and 国内外其他经济区域的差异，还需要了解各种政策工具和市场经济机制如何发挥作用，这些也构成了我进行思考和归纳整理的基本线索。

除了上面已经提到的以外，写作本书的目的还有三个，其一是尝试梳理最近几年西部开发的经验和教训，总结出来，以备今后进一步发扬和改进。其二是提供一种可资借鉴和批评讨论的思路，供那些关心和支持西部开发的人参考。比如对于理论研究人员来说，本书力求自己的观点能够被抽象归纳在区域经济学的范畴和概念框架下，以便求教于学者们。对于实践工作者来说，本书力求论述的过程中使用通俗易懂的语言，有些地方甚至像公文语言，这样便于交流。总之本书是那种作者希望它来源于实践而又高于实践的文稿。其三，本书的写作还有一些个性化的目标，就是总结梳理自己的想法，以便下一步在工作中继续深入领

会中央精神，更好地把工作做实。

本书的讨论是从评价西部开发三年的实践开始的，第一章通过评价已有的西部开发成绩，相当于集中力量提出问题，说明资本开发可能是一种有效的选择。第二章回顾理论界对区域开发的一些研究成果，这些成果来自区域经济学和发展经济学等两个领域，正如所有文献回顾的做法一样，我力求自己的回顾使用资本开发的线索来串述这些理论成果。第三章通过分析西部地区的产业结构、主导产业现状、资本市场现状，来说明资本市场在西部开发中被重视的迫切性。第四章进一步分析西部地区资本市场的结构性问题。结构性问题之所以重要，需要单独论述，是因为它本身是一个全国性的问题，我们重点讨论这样一个问题怎样在西部地区被放大，这能进一步说明西部地区目前面临的资金问题的内生原因。第五章和第六章，分别总结了国外和国内几个在发展资本市场，并以资本市场的开发带动区域经济发展的成功经验，总结这些经验的时候，我希望能够从中看出资本开发的技术线索和宏观线索，其中技术线索是为了人们便于操作，宏观线索是为了调控的需要。第七章专题讨论了西部地区区域资本市场的几个子市场如何适应开发的需要，而成为政策发挥作用的载体的。第八章讨论西部地区区域资本市场中几个关键主体的作用和可以采取的行动，我们重点介绍了地方政府财务顾问业务，非公有制主体和有待于公司化改造的企业主体，这些也可以被看作是区域资本市场的微观层面。

本书在写作过程中，得到了我的很多同事的帮助，他们的很多具有启发性的讨论，以及他们富有创造性的工作实践，给我的思考提供了丰富的素材；我还要感谢国家计委等有关部门领导同志给予的指导和批评，他们的意见有时候是直接的，有时候是在工作中传递的一些思想，没有这些思想，本书可能不会是现在这

个样子。

西部开发的实践刚刚有了起步，我希望本书的出版能够为西部开发提供有价值的建议和意见。我并且相信，伴随着西部开发的日益深入，我们的思考会更加条理清晰和富有实践意义，那时，作为前进中之一站的本书，可能就完成了自己的使命。

由于时间仓促，加之本人学识有限，书中错误在所难免，请读者多予指教。

作 者

2003 年 7 月 8 日于中央党校 20 号楼

目录

第一章 西部开发主要政策的效果评

价：在反思中寻找新契机……（1）

第一节 西部开发主要政策概述
和脉络……（3）

第二节 退耕还林：生态建设的
突破口……（25）

第三节 小城镇开发：农村劳动
力结构调整的新出路……（34）

第四节 抓大放小：盘活和做强
西部国有企业的必然选
择……（38）

第五节 地方财源建设：开源与
促进民间经济发展的矛
盾……（42）

第六节 基础设施建设的格局：
对投资主体的反思……（47）

第二章 区域资本市场运作的理论含义	(53)
第一节 区域经济政策和区域金融政策的协调统一	(54)
第二节 对传统经济增长理论的回顾与批判：资本的角度	(68)
第三节 发展经济学的最新成果对区域经济、金融政策的支持	(82)
第四节 银监会成立之后的金融监管格局和对西部开发的意义	(94)
 第三章 西部地区的市场化程度评价：资本开发的紧迫性	(105)
第一节 西部地区宏观经济总体态势评价	(105)
第二节 西部地区资源流动的效率	(111)
第三节 西部地区的主导产业和产业结构：资本的纽带作用	(124)
第四节 土地开发与级差地租：资本投资的另一个领域	(139)
第五节 国有资产管理体制改革：西部资本开发的重大政策机遇	(148)
 第四章 西部地区资本市场的结构性问题	(156)
第一节 西部资本市场：问题概述	(157)
第二节 融资机制的陈旧与滞后：西部地区资本市场的再评论	(168)
第三节 民间投资为什么按兵不动	(177)