



深圳大学
SHENZHEN UNIVERSITY

深圳大学经济学院学子论丛

经济学的 THE ECONOMIC ISSUES OF THE AGE 时代问题

主编/深圳大学经济学院

(2009)



深圳大学经济学院学子论丛

经济学的 时代问题

THE ECONOMIC ISSUES OF THE AGE

主编/深圳大学经济学院

(2009)

图书在版编目 (CIP) 数据

经济学的时代问题 (2009) / 深圳大学经济学院主编. - 北京：
社会科学文献出版社, 2009. 4

ISBN 978 - 7 - 5097 - 0716 - 6

I. 经… II. 深… III. 经济学—中国—文集 IV. F120.2 - 53

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 034853 号

经济学的时代问题 (2009)

主 编 / 深圳大学经济学院

出版人 / 谢寿光

总编辑 / 邹东涛

出版者 / 社会科学文献出版社

地 址 / 北京市西城区北三环中路甲 29 号院 3 号楼华龙大厦

邮政编码 / 100029

网 址 / <http://www.ssap.com.cn>

网站支持 / (010) 59367077

责任部门 / 财经与管理图书事业部 (010) 59367226

电子信箱 / caijingbu@ssap.cn

项目负责人 / 周丽

责任编辑 / 王莉莉 王玉水 恽薇 高雁 丁渝生

责任校对 / 张茂涛 单远举 郭红生

责任印制 / 董然 蔡静

总 销 售 / 社会科学文献出版社发行部

(010) 59367080 59367097

经 销 / 各地书店

读者服务 / 市场部 (010) 59367028

排 版 / 北京步步赢图文制作中心

印 刷 / 北京季蜂印刷有限公司

开 本 / 787 × 1092 毫米 1/16

印 张 / 30.5

字 数 / 511 千字

版 次 / 2009 年 4 月第 1 版

印 次 / 2009 年 4 月第 1 次印刷

书 号 / ISBN 978 - 7 - 5097 - 0716 - 6

定 价 / 79.00 元

本书如有破损、缺页、装订错误，

请与本社市场部联系更换



版权所有 翻印必究

编 委 会

主任：陶一桃

副主任：韩 虹

委员：苏东斌 曹龙骐 韩 虹 熊楚熊
涂永式 孙静娟 罗清和 鲁志国

本期编辑：张克听

序 言

这是一部由深圳大学经济学院主编的优秀硕士研究生论文集，这本书的出版源于一些有价值的理念和美好的期望。

如果说深圳大学是一所伴随着深圳这座改革开放的新兴城市而产生、成长、发展起来的年轻的大学，那么经济学院则是这所仅仅拥有不足 26 年历史的年轻大学中“最古老”的学院之一，尤其是理论经济学科。1996 年，政治经济学作为深圳大学第一批拥有硕士研究生招生资格的专业中唯一文科类专业开始招收硕士研究生。12 年过去了，经济学院已经拥有了 6 个硕士专业和政治经济学博士点，尽管她是高校中的“晚辈”，但其学科和专业的发展速度与增长幅度无疑令人欣慰、鼓舞。

研究生阶段的学习是本科生阶段学习的一种更具有明确专业指向的延伸。但是，这种延伸并不是简单的时间上的延长，甚至也不是单纯的课时的增加，它应该是知识与学习方法的共同收获，学识与能力的共同增进，认知与创造力的共同提升。尤其对于三年制的论文硕士而言，培养思维方式，学会解决问题的方法，养成创造性思维的习惯，拥有良好而科学的思考理念，往往比学习知识本身更为重要。

我以为，以编著优秀论文集的方式褒奖、鼓励学业有成的研究生是一种倡导更是一种记载。所谓倡导，即倡导理性、思辨，倡导思考、判断，倡导研究、探索，倡导积累、创造……所谓记载，即论文集的出版既是对学生最初的研究成果的记载，也是对学院研究生教育轨迹的一种记载。这种记载对学生是一种具有荣誉感的记忆，对学院则是具有资料意义的积累，会带来彼此的共同收获。当然，这些优秀论文并非出自大师或学者之

手，仅仅是研究生们具有处女作意义的毕业论文，其中的稚嫩更是在所难免的。尽管如此，论文中已经跳跃着的思想火花，朦胧闪耀着的理性光芒，真切体现出来的研究与探索精神，已经使本文集的出版具有别样的意义。

我们希望我们的学生能具有理性、思考、探索、创造的学术品质，能学会用品格、学识和能力去创造属于自己的美好而有意义与价值的人生。

或许城市新的好，大学老的好。然而，老有老的积淀，新有新的创造。积淀是需要历史的，但创造也在书写并积累着历史。我以为，对每所大学而言，无论历史悠久还是年轻资少，都有自己的昨天，而这个昨天无论是年逾古稀的长者还是意气风发的少年，又都是属于你自己的那份积淀。有积淀就有历史，有历史就会有厚重，有厚重才可能有精神的传扬与境界的闪烁。

陶一桃

2009年3月8日于深圳彩田村

目 录

CONTENTS

人口流动空间选择机制的经济学分析	魏建漳 / 1
公司股权价值评估的一个折现模型	马 鹏 / 32
品牌延伸对品牌形象的影响	
——基于中国乳制品行业的实证研究	郑燕敏 / 56
论汇率与股指之间的关系	范春华 / 89
我国多层次资本市场的构建	王小兵 / 124
人民币自由兑换下的汇率制度研究	吕昆鹏 / 152
中国股市机构投资者羊群行为研究	邱敏欣 / 179
中国对冲基金模式研究	石一敏 / 209
中国新兴民营航空公司的發展策略研究	杨晓芳 / 239
粤港两地物流业竞争力比较	潘金生 / 277
沪深 300 指数期货期现套利的实证研究	
——基于成本要素扩展的区间定价模型	张 琦 / 313
Copula 函数下的外汇投资组合风险分析	林悦齐 / 354
深圳地下经济问题研究	
——基于造假经济的视角	吕呈娟 / 390
关于我国证券投资基金规模经济效应的实证研究	赖宏辉 / 420
大小股东代理冲突与外部审计选择之间关系的实证研究	晏 华 / 452

CONTENTS

An Economics Analysis on the District Selection Mechanism of Population Migration	<i>Wei Jianzhang / 1</i>
A Discounting Model of Value Assessment in Companies' Equity	<i>Ma Peng / 32</i>
The Effect of Brand Extension on Brand Reputation	<i>Zheng Yanmin / 56</i>
A Study on the Relationship between Exchange Rate and Stock Index	<i>Fan Chunhua / 89</i>
A Study on the Construction of Chinese Multi-layered Capital Market	<i>Wang Xiaobing / 124</i>
A Study on the Exchange Rate System in the Context of RMB Free Convertability	<i>Lv Kunpeng / 152</i>
A Study on the Herd Behaviors of Organizational Investors of Stock Market in China	<i>Qiu Minxin / 179</i>
A Study on Chinese Hedging Fund Models	<i>Shi Yimin / 209</i>
A Study on the Development Strategy of New Privately-run Airline Companies in China	<i>Yang Xiaofang / 239</i>
Comparison of the Logistics Competitive forces between Guangdong and Hongkong	<i>Pan Jinsheng / 277</i>
A Positive Study on the Futures Arbitrage of Shanghai-Shenzhen 300 Index	<i>Zhang Qi / 313</i>

A Study on the Risk of Foreign Exchange Portfolio Based on the Copula Function	<i>Lin Yueqi / 354</i>
A Study on the Underground Economy of Shenzhen	<i>Lv Chengjuan / 390</i>
A Positive Study on the Scale Economy of Chinese Securities Investment Fund	<i>Lai Honghui / 420</i>
A Positive Study on the Relationship between the Agency Conflicts of Shareholders and the External Audit Selection	<i>Yan Hua / 452</i>

人口流动空间选择机制的 经济学分析

魏建漳 *

【内容提要】本文打破了以往研究中对人力资本同质性、边际距离迁移成本为零的假设，将社会资本作为迁移者信息交流的结点，引入人力资本异质性假设，加入空间成本变量，通过对劳动力外出务工的去向决策进行研究，寻找区位选择与劳动力聚集之间的联系，进而构建了一个基于空间经济学的人口空间选择机制框架和模型，解释了流动方向和流动速率两大问题。

本文使用 2000 年人口普查数据和 2005 年全国 1% 人口调查数据中 30 个省^①之间流动人口数据对理论模型进行了验证。模型采用双对数模型和相对数变量设置方法，引入迁移链变量等，建立了各变量对迁移人数变动的影响模型。模型表明，人力资本积累与流入地工作的匹配程度决定了流动的方向，社会资本存量决定了其集聚的程度；人力资本积累与社会资本依赖度在人口流动过程中具有一定的负相关关系，低人力资本积累的劳动者对社会资本的依赖性更强。

* 魏建漳：2005 级政治经济学专业硕士研究生；指导老师：陶一桃教授、杜月昇教授。

① 北京、上海、天津和重庆为直辖市，广西、新疆、内蒙古和宁夏为少数民族自治区。为了简便，统称为省，且文中均简写地区名称，如北京市简写为“北京”，广西壮族自治区简写为“广西”。

一 緒言

空间和时间是构成人口流动的两个维度。2000年人口普查数据显示，迁出人口排全国前十位的省份，其迁出人口的迁入地区主要集中在珠三角地区、长三角地区和京津冀地区。进一步分析发现，十省份流出人口的主要流入地均不超过五个，主要五省份所占其流出人口比例最少的浙江省为55%，其他省份均在65%以上，其中广西、江西、湖南流出人口集中地区更为明显，均占90%左右。

客观而言，一个地区流出人口在地域上的聚集作为我国改革开放促进地区竞争发展的自然衍生现象，有其必然性和内在的合理性。对这一现象的研究不仅在理论上具有重要意义，而且对于理解其他相关社会现象也有重要的价值。对区域流出人口地域集中机制的分析有利于理解人力资本存量与社会资本的联系，对于建立统一的城乡劳动力市场有着重要的指导作用。此外，研究结论将为迁出地与迁入地的政府决策提供参考，对促进迁出地与迁入地的经济发展和综合管理，促进城市化的进程有着重要的参考意义。

20世纪80年代中期之后，人口流动理论再次引起学者们的关注。对人口流动理论的研究不仅修正了以往的模型，而且探讨了一些新的领域。这些领域涉及人口流动与经济增长（V. R. Bencivenga, B. D. Smith, 1997；W. J. Carrington, E. Detragiache, T. Vishwanath, 1996）、人口流动与人力资本积累（G. Glomm, 1992；R. E. B. Lucas, 2004）、人口流动与劳动力市场（T. J. Carter, 1998；G. S. Fields, 2005）、人口流动与社会福利（M. R. Gupta, 1988；J. E. Rauch, 1993）、人口流动个体行为动机（O. Stark, 1984；O. Stark, J. E. Taylor, 1991）研究等。^①

随着社会发展和研究方法的演进，我国对人口流动的研究拓展至新的领域。许多学者进行了新的探索，主要集中在社会资本与区域经济发展（Lin, 1981；郭毅、罗家德, 2007）、人口聚集现象（贾德裕等, 1998；项飙, 1999；吴明伟、吴晓等, 2005；秦奋、李建忠, 2006）、人口流动

^① 马颖、朱红艳：《发展经济学人口流动理论的新发展》，《国外社会科学》2007年第3期，第11~18页。

的空间选择（彭朝晖、杨开忠，2005；蔡建明等，2007；孟庆艳等，2007；顾佳峰，2007；李培、邓慧慧，2007）三方面的研究。

在中国，制度对人口流动的影响很大，这是由我国正处于转型期的现状决定的。在计划经济向市场经济转型的过程中，一些旧有的制度仍然存在并制约着人口流动，如土地制度和户籍制度；一些新的制度体系尚未完善，未能促进和规范人口流动，如社会保障制度体系。社会发展决定了研究对象的特殊性。除了社会经济增长和发展相关研究较少外，我国对人口流动的研究包括了近年来国外研究的几乎全部内容。

我国关于人口流动的研究文献中社会学家和人口学家作出了重要贡献，这是因为一方面转型时期的社会冲突较多，最先引起社会学家的关注，另一方面缺乏人口的常规统计数据，而改革开放后进行的人口调查是由人口学家主导的。正是由于统计数据具有人口学特征而缺乏经济变量的测度，因此诸多研究关注社会不平等，缺少与经济发展和经济增长的有机联系。

国外很早就有了关于人口空间选择性的研究，但近年来这方面的研究较少，我国对人口空间选择性的研究则刚刚开始。研究结果肯定了空间距离和链式迁移对流动人口空间选择的作用，认为以空间距离为代表的流动成本对人口迁移率的负影响强于地区间收入差。

本文在研究上进一步区分社会资本作为资源使用的效用，并揭示其与人力资本等变量相互作用的内在机理。将冰山理论、合约理论等结合起来探讨流动人口空间迁移决策的内在合理性，试图建立一个统一分析的理论框架。

在实证研究方面，本文采用统计分析和计量分析相结合的方法。计量用 stepwise 的方法，采用对数线性方程分析变量之间的关系。

本文第二部分对已有文献进行了回顾；第三部分分析了影响人口流动的因素；第四部分建立了一个人口流动空间选择机制的分析框架；第五部分对上述理论结论进行了统计和计量的实证分析。最后是简要的结论和讨论。

二 理论回顾和研究角度

（一）国外有关人口流动的研究

国外关于乡—城人口流动（Rural-urban Migration）或劳动力转移（La-

bor Transfer) 的文献很多。最为著名的人口流动模式有四个：刘易斯模式、拉尼斯—费景汉模式、乔根森模式和托达罗模式。

这四种模式把更多的分析放在了讨论农业部门释放出劳动力的原因和影响劳动力转移的因素上，他们的分析框架仍然建立在规模报酬不变和完全竞争的古典假设下。他们都假设迁移者的决策具有代表性，因而其迁移也具有同样的性质，没有任何差异。信息对于每一个迁移者来说都是无成本获取的、一致的，而且是透明的。这样的分析方式自然决定了他们不可能关注人口流动的形式和形成的集聚现象。

Becker 对人力资本的研究推动了人口流动的经济学研究，但更多经济学家关注和感兴趣的是人力资本的外部性对经济的影响，Stark 在这方面研究具有代表性。然而，社会学家对越来越多的人口流动到城市之后产生的问题的重视，促进了人口流动过程和流动空间形式方面的研究。爱森斯坦最先研究了人口流动中的连锁迁移（Chain Migration）过程，Petersen (1958) 研究了迁移者行为的持续性，Christian Hennenstein、Yury Yegorov (2000) 就链式迁移对迁移成本的影响作出了分析。这方面的实证研究有很多。

（二）国内有关人口流动的研究

我国对人口流动的研究多集中在社会学、人口学、地理学、政治学、经济学等学科之内。概括来说，关于流动人口的研究主要集中在以下六个方面：研究人口流动的特征；劳动力流动的原因及其决定因素；流动人口对城市化的影响；劳动力市场与流动；流动人口对迁出地经济的影响；流动人口边缘化和城市管理。

（三）国内外研究的局限性和本文的研究角度

1. 研究现状述评及本文研究对象

中国正处于特殊的转轨时期，在这样的制度背景下，自 20 世纪 80 年代开始的大规模的农民乡城迁移浪潮就自然成为各个学科研究者瞩目的对象。我国的乡城迁移不像发达国家发生的那样，其转移具有永久性的特点 (Todaro, 1969; Stark, Wang, 2002)，我国的转移具有暂时性和不稳定性的特点 (蔡昉, 2003; 国务院研究室课题组, 2006; 杜鹰, 2006)。国务院的有关调查认为，目前农民工求职不是通过完善的劳务市场，六成以上

是通过社会关系，而且希望能够永久迁移的仅占总数的 1/10 强（国务院研究室课题组，2006）。然而，长久以来，很多学者都认为要素在市场的导引下自由流动并集中到一些大城市是一种自然现象，是理所当然的，不需要给予特殊的解释。正是由于一些看似自然的理由，阻碍了人们思考为什么这些人会去某个地区而不去其他地区的决策，为什么从一个地区外出的农民会集中在几个地区，而不是平均分散在各个大城市中。更微观的，为什么一个部门从某一个地区吸收的员工越来越多？

以往文献将流动人口的流动方向和流动速率问题作为两个互相没有关联的问题进行研究，几乎没有学者将两者联系起来进行研究。流动人口流动方向问题基本上被看成流动人口流动动力因素研究的副产品。总体的结论认为，流动人口多从不（欠）发达地区（国）流向发达地区（国）。刘易斯、托达罗等人在分析迁移动因方面作出了卓著的贡献。Krugman 等人的研究则进一步表明人口流动与地区经济发展相辅相成，相互促进。流动人口促进了流入地经济的发展，这种经济发展反过来又吸引更多的人流入该地区。

流动速率问题又可表述为流动的可持续性问题。这类的研究多为社会学家完成，近年来经济学家开始更多地关注流动持续性对经济发展作用的研究（Krugman），社会学家研究的重要结论之一为：社会资本是影响流动人口流动速率的重要因素。

将两者结合起来，可以看到问题指向：一个地区流出人口在不同的流动方向上有着不同的流动速率，不同地区流出的人口在流入某一地区时具有近似的速率。为什么会产生这种现象？主导这种现象的经济机制是什么？这种现象进一步延伸又会出现什么样的经济现象？这些都是非常有趣的现象和问题。

不考虑流动人口的来源地，流动人口聚居在一个地区或流动人口从不同地区流向一个地区是以往研究者重视的流向问题；不考虑流入地和流动人口的个体差异，流动人口向某一个或几个地区的持续流动就是以往研究者研究的人口持续流动问题。

将两者结合起来的研究，仅仅伴随着研究其他问题时顺带研究的结果，深入细致的研究还没有发现，这是囿于研究方法上的局限和数据获取的难度。

在经济理论的发展中，传统的新的古典分析方法仍然是经济学家解释

这一现象的根据。传统理论认为，劳动力在劳动市场上受高工资的吸引，进入某个产业（地区），因此在资本与劳动之间产生了某种替代，这种替代直到资本与劳动的边际生产率相等为止。此时，该产业（地区）工资水平下降到和其他产业（地区）相同，最后失去对工人的吸引力，要素流动停止在均衡点。在这个过程中，有两个隐含的前提假设：①要素流动是没有成本的；②所有人的决策都是一样的（又隐含了人力资本的同质性）。

代表性个人的假设一直以来是传统经济理论的一个经典假设。不仅每个人都被假设为相同的，而且个人的决策在新古典经济学中也被假设为完全相同的，最先做出决策的人与最后做出决策的人考虑的因素是一样的（信息相同）。但在博弈论中，我们可以明显地看到这种假设是多么的牵强，不同的决策顺序将会导致不同的决策结果，后一个决策者将会考虑到前一个决策者的行为结果。因此，传统假设在劳动力经济学中的应用已经不能够反映真实现象。

要素流动的空间性在新古典理论中被忽视，早在交易费用被提出之前就已经被众多经济学家认识到了。空间性带来的成本问题以往一直被认为是一个可以在模型中忽略的微小因素。但空间经济学的三次发展给我们带来的冲击却是：空间成本是不容忽视的。

在传统的两个假设下，我们可以推导出这样的结论：不同地区的要素流动到某地区应该是随机和平均的，而不具有某种特殊的规律和现象。也正是在古典假设中，我们无法真正解释同一个地区外出的人们如何聚集到了某些地区而不是另外一些地区（以及为什么流动到一个地区的人不是平均的来自周边地区而是存在着某种显然的地区聚集现象）。

本文认为在这种经济现象之后存在着由微观基础决定的经济机制，并试图分析这个机制，建立一个分析的理论框架。

2. 本文研究角度

目前国内外的流动人口决策研究多集中在某一个方面，多为静态的理论建模或实证分析，在理论上将各种因素考虑到模型中的研究相对较少。此外，目前的研究存在三个方面的缺陷：①迁出地人力资本和社会资本在迁入地的运用被假设为不存在；②空间成本对迁移和集聚的作用被低估了；③规模经济对集聚的加强作用没有得到应有的重视。

本文试图克服这三种理论上的缺陷，将三种作用引入理论分析当中，

在空间经济学的基础上形成一个人口集聚的动态的理论分析过程。

三 影响人口流动的因素分析

人口流动是由个体自主决定的，因此在这种微观的经济行为背后必然存在着迁移的目标函数和约束条件。

（一）人力资本

人的知识、能力和以健康为中心的人力资本对人口流动的影响逐渐被人们所重视。对人力资本的研究早在 20 世纪 60 年代由舒尔茨提出，后来被引入经济学分析当中，并逐渐在人口流动领域取得进展（Becker, 1975；Lucas, 1988；Chiswick, 1979；Chiswick, 1978；Stark, Wang, 2002）。

（二）社会资本

在经济学家对人力资本着迷的同时，社会学家则关注那些决定个人行为的社会因素，社会资本就是在这个环境下被提出的。最早提出并将这个概念应用到社会学分析当中的是 Bourdieu (1986)。有关社会资本的研究目前主要有两大理论，分别是以 Granovetter 为代表的“强弱连带理论”和以林南为代表的“社会资源—社会资本理论”（郭毅、罗家德，2007；Lin, 2001）。

Portes 第一个将社会资本概念应用到人口流动的分析当中。他认为，人口流动的每一个决策都与社会资本密切相连（Portes, 1995）。Massey 通过对墨西哥人口流动的实证分析得出社会资本具有节约迁移成本、降低迁移风险的作用。

本文借用 Massey (1990) 对“迁移网络”的定义，将社会资本定义为“通过血缘、地缘和友情等联结的迁移者、前期迁移者以及迁出地与迁入地的非迁移者三个群体的人际关系总和”。本文主要研究和关注的社会资本是指迁移者与前期迁移者之间的人际关系的总和，其他两项社会资本的内容不在本文考察范围之内。当然这两类社会资本对流动前与流动后的经济行为都有着重要的作用，但在本文对人口流动迁移模型的构造中均是指迁移决策者与前期迁移者之间的人际关系总和。

我国在社会资本的研究方面也有很多文献（李培林，1996；蔡昉，

2000；姚先国、刘湘敏，2002；赵延东、王奋宇，2006），但他们都没有对社会资本从迁入地和迁出地角度上进行区分。

人力资本的某些功能在一定的社会资本资源得到利用时可以发挥出来，当这种资源不存在时则难以得到利用。正如一种产品的生产需要两种原料一样，当其中一种缺少时，产品就无法生产出来。这样，就在人力资本和社会资本之间找到了一座联系的桥梁。同时，作者发现流动人口具有的社会资本既包括强关系又包括弱关系，这种区分对于本文的分析没有任何帮助。从另一角度对社会资本进行区分的话，则产生了有趣的联系。将流动人口的社会资本分为流动前在来源地建立的社会资本和流动后在流入地区建立的新社会资本两种。流动前建立的社会资本对于初次找工作的概率和收益的影响就变得明显，同时这种社会资源的聚集产生的效应对于人力资本的作用也更易于分析。囿于篇幅，如未说明，本文主要研究流动前在来源地建立的社会资本而不研究在流入地新建立的社会资本，后者将为进一步的研究拓展思路。

（三）空间距离

以作者可获得的文献来看，国内外针对迁移空间对迁移决策的影响所做的分析在其他问题的分析中有所涉及，主要是分析迁移的区域分布，相关的文献很多。但将空间因素（距离）作为变量引入模型进行分析的文献很少（张露文，2005；林理升、王晔倩，2006），更没有涉及流动人口集聚问题。

（四）一个新的思考视角

新经济地理学中一个重要的思考因素是产品的运输成本，在人口流动的分析中也存在着这样的成本，被称为“转移成本”。这个视角不仅来自萨缪尔森的冰山理论（Iceberg Theory），更重要的是如何将这种人口流动转化为产品流动。

Becker（1965）在《时间分配理论》一文中不仅提出了将时间作为投入要素的洞见，而且提出了一个重要的分析范式，那就是将经济中的个人看成生产—消费者，这些观点在杨小凯的新兴古典经济学中得到了广泛的应用。这也给我们的分析提供了新的视角。每一个迁出地的人都曾经在迁出地投入了大量的时间来生产一种产品，这种产品是一种生产的能力，这