

我国货币政策 区域效应 非对称性研究

张晶 著

吉林大学出版社

吉林大学出版社

网址: <http://www.flyup.com>

图书在版编目(CIP)数据

我国货币政策区域效应非对称性研究/张晶著. —长春:
吉林大学出版社, 2008. 2
ISBN 978-7-5601-3782-7

I. 我… II. 张… III. 货币政策—研究—中国 IV.
F822.0

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 008866 号

书 名: 我国货币政策区域效应非对称性研究
作 者: 张晶 著

责任编辑、责任校对: 孟亚黎
吉林大学出版社出版、发行
开本: 880×1230 毫米 1/32
印张: 7.75 字数: 201 千字
ISBN 978-7-5601-3782-7

封面设计: 水木时代(北京)图书中心
北京广达印刷有限公司 印刷
2008 年 4 月 第 1 版
2008 年 4 月 第 1 次印刷
定价: 20.00 元

版权所有 翻印必究
社址: 长春市明德路 421 号 邮编: 130021
发行部电话: 0431-88499826
网址: <http://www.jlup.com.cn>
E-mail: jlup@mail.jlu.edu.cn

序

货币经济理论是现代宏观经济理论的重要组成部分,而货币政策理论又是货币经济理论的重要内容。传统的货币政策理论主要研究货币政策的最终目标、货币政策的主要工具、货币政策的传导机制、货币政策的中介目标、货币政策的操作方法及货币政策的效果评价等方面。自20世纪70年代初以来,随着理性预期理论和真实经济周期理论的相继兴起,有关货币政策有效性的理论研究越来越多。然而在这些研究中,人们往往从整个国家的角度来研究货币政策的效果及其评价,而很少研究统一的货币政策对一个国家不同地区的不同效果。实际上,对于中国这样一个幅员辽阔、地区差异巨大的国家来说,深入地研究货币政策效果的区域差异,不仅有着重要的理论意义,而且还有着重要的实践意义。张晶博士的这本书正好填补了这一领域的一个空白。

在本书稿付梓之际,张晶博士邀我作序,我一方面为她在学术研究中所取得的成绩感到欣慰,另一方面也想谈谈自己的一点感受,并提出几点希望。

2004年初,张晶考入上海财经大学金融学院攻读博士学位,当时她就与我交流过自己的研究方向,并确定了博士期间将主要的精力放在货币政策的理论与实证研究上。三年来,张晶始终围绕着这一研究领域刻苦钻研,积累了大量的资料,为日后的研究打下了坚实的理论基础。然而,货币政策的研究范围不仅很广,从最终目标的设定、政策工具的搭配,到中介指标的选择、传导机制的分析,再到操作范式的争议、政策效应的考察,各环节都存在大量需要进一步深入研究的问题,而且这些问题又存在诸多争议,所以,要做好货币政策的相关研究,并从已有的丰富研究中找到突

破口,难度之大,可想而知。经过对国内外大量相关文献的阅读和深入地专业分析,张晶提出我国这样的大国长期以来实施统一货币政策而忽略了区域效应差异问题,既在理论上存在研究空白,又与当前国家强调的国民经济持续、协调、稳定发展的战略思想不吻合。所以,针对我国货币政策的区域效应问题展开细致、深入地分析,无论是从专业研究来看,还是从国家经济发展的现实要求来看,都具有重要的理论价值和现实意义。

本书是张晶博士在其博士学位论文的基础上,经过进一步的修改和充实后完成的。在本书的写作过程中,出现了许多困难,例如国内外学者的研究出发点不同,理论渊源不同,缺乏一个系统的分析框架,也难以找到其中的契合点,而且国内缺乏国际先进的计量手段所需要的统计数据等。这使得研究屡次陷入停滞状态,但令我欣慰的是,张晶具备了一个学者的勇气和韧性,她克服了各种困难,特别是在生育孩子的情况下,也没有耽搁论文的写作,在上海财大不断严格博士培养质量的情况下,她按时完成了学校的培养计划,取得了优秀的学习成绩与研究成果,保质保量地完成了这篇博士学位论文,并得到了“双盲”匿名评审专家和答辩委员会专家的一致好评。

本书为读者展开了一个新的研究领域,在理论和实证两方面都有所突破:在理论方面,作者摒弃了目前国内学者普遍采用的最优货币区理论,而以国际前沿的新、后凯恩斯学派的理论为基础,在现实世界具有的不确定性和经济事件发生的不可逆性的前提下,构建了一个比较系统、全面且具有普遍意义的货币政策区域效应分析的理论框架。在这一理论框架中,作者明确地指出,银行发展阶段的空间分布状况和银行微观行为及结构的区域效应差异是导致货币政策区域效应不对称的根本原因。在理论研究的同时,作者又明确地认识到,经济学的问题从来都应该是理论与现实交融在一起的,经济理论是分析具体经济问题的基础,而运用实际数据得到的检验结果又是对经济理论的一种有说服力的证明。因

此,作者对我国统一货币政策的区域影响情况进行深入、全面的分析,不仅利用自回归分布滞后模型、结构 VAR 模型和面板模型等多种计量方法对我国统一货币政策、紧缩与扩张性货币政策的区域效应分别进行了实证检验,而且从货币政策传导机制入手,从传导渠道、银行结构、银行市场化程度、银行流动性偏好,以及银行信贷配给的区域差异等诸多角度对我国货币政策出现区域效应非对称的原因展开了分析,并透过这些经济活动的空间差异,分析其背后蕴涵着的我国改革时期存在的体制特征、政府行为和信贷市场方面的问题。最后,作者还提出了货币政策工具实施区域差别化的操作、赋予中央银行各大分行一定的政策自主权、启动中西部地区金融中介机构体系的重新构建、减少经济欠发达地区银行信贷直接决策者的信息干扰与不确定性等几方面的政策建议。

我认为,本书观点新颖,主题突出,思路清晰,结构严谨。从理论和实证两个方面加以充分的论证,所得出的结论很有说服力。这种分析对我国货币政策的实践具有重要的现实意义。

当然,与其他任何一本书一样,本书也存在一些不足之处,如在货币政策区域效应的理论分析框架上依然留有很大的研究空间,在方法论上也还有待于进一步的改善。但正如作者所言:“有太多的遗憾留在里面也许并不是坏事,因为自知留有遗憾,才有继续前进的可能。”所以,我希望作者能够再接再厉,在学术研究的道路上不断求是创新,取得更多、更好的研究成果!

施兵超

2007 年 7 月 1 日

摘 要

自现代中央银行开始对经济运行进行干预以来,各国经济学家对于货币政策效应问题的研究兴趣从来都没有减弱过。不过,大量的研究主要侧重于从数量、时间、部门比较及政治运行角度来观测或考察货币政策的有效性,往往忽略了货币政策影响的地域空间分布差异。然而,任何经济活动的发生都具有时空维度,特别是对于我国这样一个地域广阔、内部经济发展不平衡的大国来说,无论是缺少经济行为的时间序列分析还是空间效应分析,都会导致研究结论出现偏差,货币政策也不例外。带有偏差的货币政策不仅会失去客观性和正确性,更严重的是这样的宏观调控政策会给未来经济的运行带来极大的负面影响。为此,本书在综合评价国内外已有的相关文献的基础之上,通过建立一个比较系统、完整的分析框架,为货币政策的区域效应研究提供了一般理论研究基础,并在这一分析框架下对我国货币政策的区域效应进行了深入地实证研究。

从理论研究上看,国外经济学者不仅较早地对货币政策的区域效应非对称性问题展开了探讨,而且伴随着宏观经济理论的演进和发展,在这一问题上还获得了丰富的研究成果。虽然各个学派的研究目的和得出的结论相差很大,但无论是早期货币学派和新古典综合学派的争论,还是今天新、后凯恩斯主义的前沿研究,都是从货币政策传导机制的角度进行分析的。因此,本书关于货币政策的区域效应非对称性问题所构建的一般理论分析框架,也同样从货币政策传导机制的角度入手,并且抓住代表研究前沿的新、后凯恩斯主义观点的精华部分,以更贴近现实的前提假设,进行具有普遍意义的理论分析。

本书的理论分析首先从货币的性质展开。由于经济活动与决策环境具有不确定性以及经济人是有限理性的,因此,货币作为一种高效的制度安排必然出现在经济运行中,而且成为经济的核心:一方面,货币供给在现代信用经济中表现出明显的内生性,银行系统是供应货币的主渠道;另一方面,货币本身所具有的计价标准、支付手段和价值贮藏三大职能促使货币成为最具流动性的资产。于是,在经济运行中起关键作用的流动性因素主要通过经济主体对货币的偏好表现出来。由此,货币政策的研究必然要涉及到银行系统和流动性偏好状态的表现。进一步研究发现,从银行系统角度延伸出的中观分布特征和受到流动性偏好影响的银行微观行为都会影响到货币政策效应的区域传递;作为银行系统的中观地域结构,银行的发展阶段和制度变迁在地域空间上的分布状态会使货币政策对不同地区的经济产生不同程度的影响;而银行的信贷供给行为和借款人的信贷需求行为在受到各自流动性偏好的影响下,并基于双方预期不对称的前提,相互作用致使银行的微观行为与结构除了在不同经济周期上出现差异之外,也会在不同经济区域上产生差异,并最终导致全国统一的或货币联盟单一的货币政策产生区域不对称效应。

从我国的实践来看,经过近三十年的改革开放,尽管我国国民经济取得了令世人瞩目的巨大成就,但是大量的数据和研究报告都证明我国各个经济区域及不同的省、市、自治区甚至是同一省内的不同县、市的经济增长速度和发展水平的差距却正在不断扩大,区域经济发展中表现出明显的“马太效应”。区域经济发展的不平衡性固然是经济发展的一种规律,但是过度的不平衡就会导致经济增长缓慢,破坏经济发展的可持续性。目前,经济理论界和政府决策部门都认为我国区域经济发展差距的日益加大已经严重影响到了国民经济的长期、稳定、协调发展。因此,本书选择政府调控经济的最重要的手段之一——货币政策的区域效应问题进行研究,一方面检验改革开放以来统一的货币政策是否对国内区际经

济增长差距的加大有影响,这种影响是正面的还是负面的;另一方面试图寻找其背后的经济原因和制度原因,然后以此为基础提出相应的政策建议。

首先,本书对我国货币政策在东、中、西三大地区的表现进行了实证检验。通过自回归分布滞后模型、面板模型和结构 VAR 模型等多种计量方法,对不同样本期间内的相关经济变量和政策变量进行检验,结果均证实东部地区受到的货币政策影响较之中、西部地区更显著,我国统一的货币政策存在明显的区域效应差异。同时,笔者进一步对紧缩性货币政策和扩张性货币政策的区域效应进行了检验,结果发现货币政策紧缩时对西部地区的影响最强,对东部经济的影响最弱;而货币政策扩张时却恰好相反,对东部地区的影响最强,对西部经济的影响最弱。这表明我国改革开放以来实施的货币政策对于东部沿海地区与中、西部内陆地区经济差距的加大起到的是推波助澜的负面作用。其次,本书在前文构建的理论分析框架下,对我国货币政策实施中导致区域不对称效应产生的原因展开了系统、深刻的分析,认为地区经济结构差异并不是问题的关键所在,大量的统计数据和计量检验表明,信用传导渠道的区域差异对货币政策的地区影响差异最具解释力。进一步研究发现,不仅不同尺度衡量的银行相关比率与东、中、西地区经济总量的格兰杰因果检验呈现出不同的特点,而且银行资产负债结构的变化在三大地区也表现出差异,这些差异能够很好地解释统一货币政策及紧缩性与扩张性货币政策的区域效应差异;此外,基于银行发展阶段和流动性偏好地区差异的研究进一步证实了上述结论。最后,本书指出我国银行发展水平和银行微观行为及结构之所以在地区层面上形成显著的差异,与我国政府主导下的渐进式改革、分权制下的地方政府行为、经济转轨时期银行信贷市场的特点,以及各种制度信息与不确定性因素对银行贷款直接决策者的影响密切相关。所以,本书针对上述实证分析的结论,提出了货币政策工具实施区域差别化的操作、赋予中央银行各大分行一定

的政策自主权、充分发挥信贷政策的地区调控作用、启动中西部地区金融中介机构体系的重新构建、减少经济欠发达地区的银行信贷直接决策者的信息干扰与不确定性等几方面的政策建议。

本书由七章组成:第一章为导言;第二章以历史发展进程为线索详细介绍了国外经济学者的相关研究成果,并且进行了简要评价;第三章是本书的理论核心部分,以后凯恩斯主义的货币理论为基石,并借鉴部分新凯恩斯主义的观点,构建了一个系统、完整且具有普遍适用性的理论分析框架;第四章至第六章采取实证方法,集中分析了我国货币政策对不同区域经济的不同影响及其背后的原因,其中,第四章运用多种计量手段检验了我国统一的货币政策及紧缩性与扩张性货币政策的区域效应差异,第五章承接前面的理论和实证分析,对造成我国货币政策区域效应差异的根本原因进行了研究,第六章则从我国转轨时期的特殊情况阐明我国银行发展水平和银行微观行为及结构之所以在地区层面上形成显著差异的原因;第七章对全书进行归纳总结,并提出相应的政策建议。

关键词: 货币政策 区域效应 非对称性 信用传导 银行发展阶段 资产负债结构

A Study on the Asymmetric Regional Effect of China's Monetary Policy

ABSTRACT

Since the modern Central Bank began to intervene economic movement, the various countries' economists have been always interested in the issue about the effect of monetary policy. However, their studies have mainly stressed on the quantity effect, time lag, industrial department's comparison and political impact of monetary policy rather than the different regional effect. There is space-time dimensionality in any economic activity. Whether omitting time series analysis or regional effect analysis, there must be a deviation on research conclusion, especially for our country that she is a big country with a vast territory and an asymmetric domestic economic development. Monetary policy with warp not only may be able to lose objective and the accuracy, what is more serious can give an enormous negative influence to the future economic movement. Therefore, based on the synthesized estimation to the domestic and foreign related literature, this book provided a general theory research foundation for the regional effect analysis of monetary policy through establishing a more systematic and integrated analysis frame. Then an in-depth empirical study on the regional effect of China's monetary policy was conducted under the above analysis frame.

As far as the fundamental research concerned, this book constructed the general theory analysis frame from the transmission of monetary policy as well as most of the other related liter-

atures. And this book carried on the theoretical analysis with universal significance through getting hold of the rational opinions of the New and Post Keynesian.

Our theoretical analysis started from the money nature. Because there is uncertainty in the economic activity and the policy-making environment and individual is limited rational, the money appears in the economic movement as one kind of highly effective system arrangement inevitably, moreover becomes the core. On the one hand, money supply displays endogenous and the banking system is the main channel. On the other hand, money becomes the most liquid capital. Thereupon the monetary policy research must involve to the banking system and liquidity preference. Further we find that the difference about stages of bank development and bank system variance among the regions can result in the asymmetric effect of monetary policy to the local economy. At same time, the bank credit supplies behavior and the borrower's credit demand behavior influenced by each liquidity preference, based on the bilateral asymmetric anticipation, interact and cause the difference micro-behavior and structure of the different regional bank, finally also result in the asymmetric regional impact of the single monetary policy.

As far as China's practice, having carried out reform and opening policy for nearly 30 years, although Chinese national economy has obtained the huge improvement, both the statistical data and the empirical studies proved that the imbalance gap of the various regions' economic development was increasing. It was evident that the regional economic development obviously displayed "Matthew Effect" in China, which would destruct sustainable development. So we tested whether China's monetary

policy had been the asymmetric regional effect since reform and opening, which may enlarge the regional economic growth disparity. On the other hand, we tried to find its economic reason and system reason, then to put forward the corresponding policy proposal.

Firstly, we confirmed that China's monetary policy influenced the East more remarkable than the Mid-West and then existed obvious asymmetric regional effect. Secondly, the reasons were the regional difference of stages of banking development and structure of bank's assets and debts.

The whole dissertation is composed by seven chapters. Chapter 1 is the introduction. Chapter 2 gives a concise review and appraisal of the overseas economists' rich related literatures under the historical advancement as the clue. Chapter 3 based on the Post Keynesian, constructs a systemic and integrated theoretical analysis with the universal serviceable frame. Chapter 4 adopts many kinds of empirical methods to examine the region effect of China's monetary policy, as well as tightening or expanding monetary policy. Chapter 5 continues the above theoretical and the empirical analysis to further study the essential reasons that cause the asymmetric regional effect of China's monetary policy. Chapter 6 expounds why there is dissimilar of the level of banking development and the bank micro-behavior or structure in Chinese various regions from the transition economy. Chapter 7 concludes the whole paper and puts forward the corresponding policy proposal.

KEYWORDS: monetary policy regional effect asymmetric credit transmission stages of banking development structure of assets and debt

(131)	……… 对后凯恩斯主义的非对称效应研究	章正荣
(132)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第一章
(133)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第二章
(134)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第三章
(135)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第四章
(136)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第五章
(137)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第六章
(138)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第七章
(139)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第八章
(140)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第九章
(141)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第十章
(142)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第十一章
(143)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第十二章
(144)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第十三章
(145)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第十四章
(146)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第十五章
(147)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第十六章
(148)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第十七章
(149)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第十八章
(150)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第十九章
(151)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第二十章
(152)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第二十一章
(153)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第二十二章
(154)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第二十三章
(155)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第二十四章
(156)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第二十五章
(157)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第二十六章
(158)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第二十七章
(159)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第二十八章
(160)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第二十九章
(161)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第三十章
(162)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第三十一章
(163)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第三十二章
(164)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第三十三章
(165)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第三十四章
(166)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第三十五章
(167)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第三十六章
(168)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第三十七章
(169)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第三十八章
(170)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第三十九章
(171)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第四十章
(172)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第四十一章
(173)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第四十二章
(174)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第四十三章
(175)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第四十四章
(176)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第四十五章
(177)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第四十六章
(178)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第四十七章
(179)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第四十八章
(180)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第四十九章
(181)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第五十章
(182)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第五十一章
(183)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第五十二章
(184)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第五十三章
(185)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第五十四章
(186)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第五十五章
(187)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第五十六章
(188)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第五十七章
(189)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第五十八章
(190)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第五十九章
(191)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第六十章
(192)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第六十一章
(193)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第六十二章
(194)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第六十三章
(195)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第六十四章
(196)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第六十五章
(197)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第六十六章
(198)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第六十七章
(199)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第六十八章
(200)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第六十九章
(201)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第七十章
(202)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第七十一章
(203)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第七十二章
(204)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第七十三章
(205)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第七十四章
(206)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第七十五章
(207)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第七十六章
(208)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第七十七章
(209)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第七十八章
(210)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第七十九章
(211)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第八十章
(212)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第八十一章
(213)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第八十二章
(214)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第八十三章
(215)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第八十四章
(216)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第八十五章
(217)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第八十六章
(218)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第八十七章
(219)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第八十八章
(220)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第八十九章
(221)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第九十章
(222)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第九十一章
(223)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第九十二章
(224)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第九十三章
(225)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第九十四章
(226)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第九十五章
(227)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第九十六章
(228)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第九十七章
(229)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第九十八章
(230)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第九十九章
(231)	……… 中国货币政策区域非对称效应的实证研究	第一百章

目 录

第一章 导 论	(1)
第一节 问题的提出	(1)
第二节 国内外相关文献简述	(6)
第三节 本书的研究方法和内容介绍	(10)
第二章 货币政策区域效应的理论研究和实证分析	(17)
第一节 早期的货币政策区域效应研究	(18)
第二节 最优货币区理论下的相关研究	(28)
第三节 新、后凯恩斯主义的货币政策区域效应研究	(37)
第四节 简要评价	(48)
第三章 基于后凯恩斯主义理论的一个分析框架	(52)
第一节 宏观背景分析:不确定性下的货币	(52)
第二节 中观特征分析:银行体系的发展演变和空间分布	(62)
第三节 微观效应分析:银行的信贷行为	(74)
第四节 本章结论:货币政策区域效应的理论分析框架	(88)
第四章 我国货币政策区域非对称效应的实证研究	(94)
第一节 研究方法 与 计量模型	(94)
第二节 统一货币政策的区域非对称效应	(100)
第三节 紧缩与扩张货币政策时期的区域非对称效应	(114)
第四节 本章小结	(124)

第五章 我国货币政策区域非对称效应的原因分析	(127)
第一节 对地区经济结构差异原因的思考.....	(127)
第二节 我国的货币政策传导渠道及其区域 不对称效应.....	(134)
第三节 银行结构区域差异与我国货币政策 的区域效应.....	(150)
(1) 第四节 基于银行发展阶段和银行流动性偏好 差异的分析.....	(164)
(2) 第五节 本章的若干结论.....	(174)
第六章 我国特殊国情下的进一步探究	(176)
(31) 第一节 政府主导型渐进式改革的影响.....	(176)
(61) 第二节 分权制下地方政府行为的影响.....	(182)
(85) 第三节 经济转轨时期的信贷市场和信贷行为.....	(191)
第七章 结论和政策建议	(199)
(56) 第一节 本书的主要结论.....	(199)
(81) 第二节 政策建议.....	(204)
参考文献	(218)
后 记	(228)

第一章 导论

第一节 问题的提出

一、我国区域经济增长不平衡的现实情况

经过近 30 年的改革开放,我国国民经济的发展突飞猛进,名义国内生产总值(GDP)从 1978 年的 3 624.1 亿元增长到 2004 年的 136 875.9 亿元^①,增长了近 37 倍,平均每年增长 15.24%;扣除物价变动的影响,实际 GDP 增长了近 11 倍,平均每年增长 9.59%。

但是国内东、中、西三大区域及各省、市、自治区的经济发展水平的差距也在逐步加大。图 1-1 显示了改革开放至今我国东、中、西部地区的 GDP 占比变化:1978 年,三个地区 GDP 占全国 GDP 的比重分别为 51%、30%、19%,而到了 2004 年,这一比重则变为 58%、25%、17%。这些数值说明,在改革开放初期,中、西部 20 个省级单位的 GDP 总量还不如东部 12 个省级单位的 GDP 总量,而经过近 30 年的发展,这种格局不但没有得到改善,反而使差距进一步加大了。

^① 由于 2005 年在经济普查后国民经济的统计口径出现了很大变化,因此,本书凡是涉及国民经济总量的年度宏观指标都截止到 2004 年。

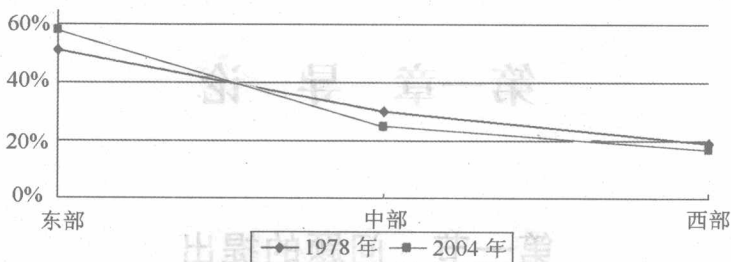


图 1-1 1978 年和 2004 年我国东、中、西地区的 GDP 占比变化

注:本图系作者根据《中国统计年鉴》中相应年度的各省级单位数据计算而来。

具体从 1978 年和 2004 年各省、市、自治区 GDP 占全国 GDP 的比重变化来看,27 年间,共有 8 个省、市、自治区的 GDP 占比有所上升,即山东、江苏、浙江、福建、广东、河南、四川(包括重庆)和新疆,其中 5 个属于东部地区,1 个属于中部地区,2 个属于西部地区;并且从增加的幅度来看,8 个省级单位从高到低依次为广东 4.34%、浙江 3.25%、山东 2.87%、江苏 2.11%、福建 1.76%、河南 0.61%、四川 0.23%、新疆 0.20%。

另外,通过 1978~2004 年全国 GDP 的变异系数(即标准差除以平均值,该指标表明样本数据之间的差异、离散程度)也可以证明我国经济发展水平的差距在加大。表 1-1 列出了考察期间我国 31 个省级单位 GDP 之和的变异系数,其中 1979 年的变异系数最小,为 68.19%;2004 年的最大,为 82.88%,差距接近 15 个百分点。而且郭庆旺等人(2005)利用非参数 DEA-Malmquist 指数方法对中国各省 1978~2003 年的全要素生产率增长、效率变化和技术进步率进行了研究,得出的结论再次表明:“中国省份经济增长的差异有逐步增大的倾向,落后省份追赶发达省份变得越来越困难。”