

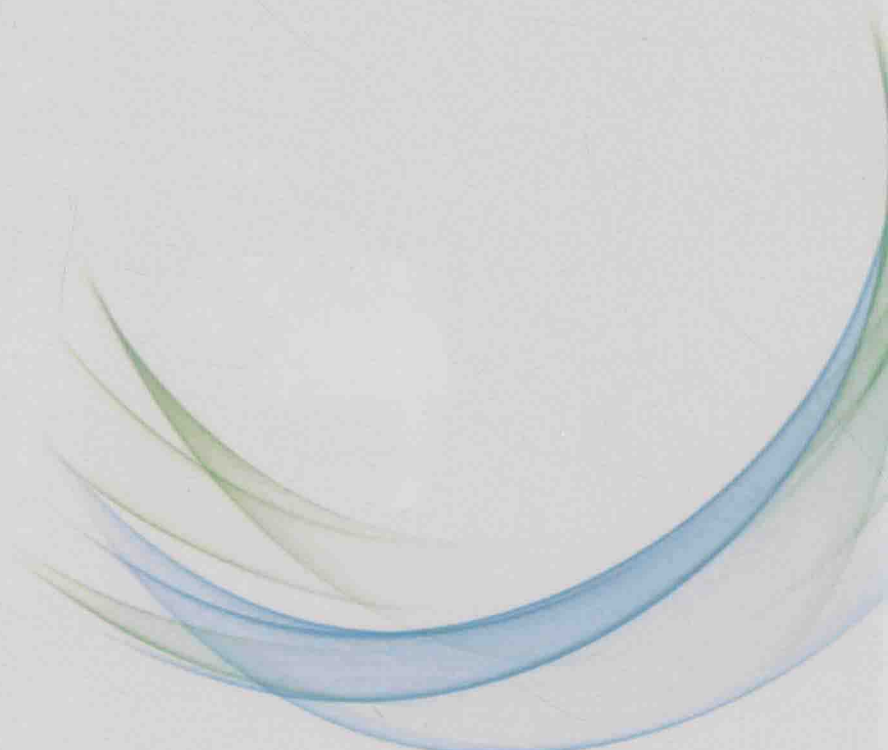
同济大学经济与管理学院资助出版



同济经管
TONGJISEM

中国经济增长的新要素和新模式

管莉花 等著



同济大学出版社
TONGJI UNIVERSITY PRESS

同济大学经济与管理学院资助出版



同济经管
TONGJI SEM

中国经济增长的新要素和新模式

管莉花 等著



同济大学出版社
TONGJI UNIVERSITY PRESS

图书在版编目(CIP)数据

中国经济增长的新要素和新模式 / 管莉花等著. —
上海: 同济大学出版社, 2019.1

ISBN 978-7-5608-8291-8

I. ①中… II. ①管… III. ①中国经济—经济增长—
研究 IV. ①F124.1

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2018)第 295109 号

中国经济增长的新要素和新模式

管莉花 等 著

出 品 人 华春荣 策 划 吕 炜 陆克丽霞 责任编辑 熊磊丽
责任校对 徐春莲 封面设计 陈益平

出版发行 同济大学出版社 www.tongjipress.com.cn
(地址:上海市四平路 1239 号 邮编:200092 电话:021-65985622)
经 销 全国各地新华书店、网络书店
排版制作 南京展望文化发展有限公司
印 刷 江苏凤凰数码印务有限公司
开 本 710 mm×1000 mm 1/16
印 张 18.75
字 数 375000
版 次 2019 年 1 月第 1 版 2019 年 1 月第 1 次印刷
书 号 ISBN 978-7-5608-8291-8

定 价 88.00 元

本书若有印装质量问题, 请向本社发行部调换 版权所有 侵权必究

前言

FOREWORD

经济增长的新要素开发与模式转换是新常态下中国经济增长中的关键问题,本书从三个方面展开了论述。首先从消费结构与居民生活消费对碳排放的影响研究开始,分析碳排放强度的空间效应及地区收敛性;其次,从影响收入差距的两个方面(要素价格扭曲及社会资本)分析其对收入差距的影响。最后,从上市家族企业的公司治理结构角度,实证分析了公司治理结构对企业绩效的影响。

本书分为三个部分:第一部分由管莉花、谷子豪撰写。管莉花从消费结构与居民生活消费碳排放角度,使用 Urban-RAM 模型对选取的我国 12 个省、直辖市 2001—2015 年的居民生活消费碳排放进行测算,并对居民生活消费总体碳排放强度及分领域碳排放强度的特点及其变化趋势等进行分析。在此基础上,引入泰尔指数进行居民生活消费碳排放区域差异研究,判断是否存在区域差异,并观察其变化趋势,哪些领域造成了区域差异。之后,建立面板数据模型进一步深入研究确定消费结构升级是否会显著影响居民生活消费碳排放。研究发现,消费结构升级确实会显著影响居民生活消费碳排放,且目前总体上会给居民生活消费碳排放强度带来正向作用;第三产业占比、开放度显著负向影响居民生活消费碳排放强度,技术水平表现为显著正向影响。谷子豪以 2003—2015 年我国 30 个省市为研究对

象,对碳排放强度进行核算,探讨其地理空间相关性特征,并对比研究引入空间效应后收敛性的变化,不仅为政府制定和实施关于节能减排政策提供理论支持,也对政策的出台与制定提供参考建议。首先,根据联合国政府间气候变化专门委员会(Intergovernmental Panel on Climate Change, IPCC)所提供的各能源排放系数并基于能源平衡表,分别估算了各省市碳排放总量及碳排放强度数据。其次,根据我国区域资源禀赋的非均衡性,构建了两种不同的空间权重矩阵,并测算 2003—2015 年的莫尔指数,检验省市间的空间相关性;最后,引入收敛模型,分别对不含空间效应、引入邻近空间权重矩阵及引入综合空间权重矩阵进行对比分析。研究表明:① 从全国角度来看,我国的碳排放总量和碳排放强度均具备“西高东低”“北高南低”的特征,从省际层面看,个别区域碳排放强度一直徘徊在高位甚至向相反方向演化,达成碳排放强度下降目标任务艰巨,减排政策的制定也需要因地制宜;② 引入空间权重矩阵对碳排放强度的空间相关性进行检验,表明中国省际间碳排放强度存在正相关性,其中基于资源禀赋及地理距离建立的综合空间权重矩阵相比常规的邻近空间权重矩阵所得到的莫尔指数更高,各省市的碳排放强度的正相关性更强;③ 基于 2003—2015 年全国 30 个省市的面板数据的收敛性研究表明,全国范围内,无论是否引入空间效应碳排放强度,在所研究期间均不存在绝对 β 收敛,但若将中国分为东、中、西三部分,在引入空间效应下,东部地区存在绝对 β 收敛,意味着东部各省碳排放强度收敛于同一稳态;④ 分别在无空间效应、引入邻近空间权重及引入综合空间权重下引入控制变量,结果表明,碳排放强度在三种情况下均存在条件 β 收敛,意味着全国各省市碳排放强度收敛于各自稳态水平。引入空间权重后,控制变量的显著性及拟合优度得到提升;综合空间权重相比邻近空间权重拥有显著的空间相关系数,因此更具实际意义。

本书第二部分由李锋、王奇撰写。李锋从要素价格扭曲和要素收入份额变动角度出发,明确要素价格扭曲的定义、形成原因、常见的度量方法以及对经济的影响效应,并对要素收入分配结构的变动趋势、变动原因以及经济后果三个方面分析,明确在中国环境下收入份额变动的现状及其具体原因。李锋通过对经典理论模型的梳理,根据中国存在要素价格扭曲的现实经济背景,构建理论模型

分析表明,要素价格扭曲是导致要素收入份额变动的主要变量。借助中国工业企业数据库(1998—2010)在微观企业层面开展实证分析。通过对数据的描述性统计发现,中国要素收入分配结构表现出强资本弱劳动的变动趋势,分解结果表明,行业内效应是变动的主要原因。考虑扭曲、政府干预、出口、市场分割等因素,并从企业异质性特征、地区等多维度进行分析。研究结果表明,在中国背景下,资本要素价格扭曲和劳动要素价格扭曲都导致了要素收入分配的恶化,主要可以从要素替代性、政策导向、二元经济结构等多个方面进行解释。王奇根据2008年中国家庭收入调查(CHIP)数据,对社会资本是否对收入及收入差距存在显著影响进行分析。在计量方法上,首先通过OLS回归,进行变量选择发现;其次,采用分位数回归比较社会资本对不同收入群体的影响,并且检验影响差异的显著性。最后,对社会资本贡献或者引起了多大程度的收入差距,采用基于夏普值的分解方法,对基尼系数、广义熵和Atkinson指数三个收入差距指标进行分解。研究结论表明,总体而言,社会资本强弱关系对不同收入群体的影响存在显著不同的差异,其中强关系对不同收入群体收入的影响呈倒U形,弱关系中国社会网络地位同样呈现倒U形,而社会网络规模则表现出了规模效应递增的特征,高收入人群的社会资本收益率更高。社会资本对收入差距的贡献水平接近教育的二分之一,同物质资本持平,与以往主要着眼人力资本和物质资本相比,社会资本的重要程度不言而喻。同时,分区域对收入差距进行了分解,研究发现,社会网络规模在东部地区的贡献度排名远高于中西部,社会网络地位在西部排名比较高,强关系的排名在三个区域持平,上述结果表明,在市场化水平较高的地区,家庭背景的影响较低,而个体后天的努力和所处环境更加重要。

第三部分由王琪瑶、吴悦撰写。王琪瑶从上市家族企业的公司治理结构角度,实证分析了公司治理结构对企业绩效的影响。选取了在中小企业板上市的71家家族企业2015年的数据作为研究样本,分别以ROE和托宾Q作为被解释变量,建立了企业短期绩效模型和长期绩效模型。回归结果显示,企业短期绩效模型并不具有统计学意义,治理结构各影响因素未对ROE呈现显著的正向或负向影响。但是,企业长期绩效模型具有统计学意义,并且监事会的规模和家族控股比例对企业价值呈正向影响,资产负债率对企业价值呈负向影响。吴悦从

市场环境、定价分析和实证研究三个方面论证将中国艺术品投资应用于资产组合管理的可行性。通过对政治法律环境和宏观经济环境的外部环境分析以及市场二级结构和艺术品基金的内部环境分析,阐明了我国艺术品市场已初步具备支持投资者投资艺术品的市场环境条件;其次,基于对已有文献的整理,总结了影响艺术品价格的客观因素,并加以主观因素的分析,探求艺术品资产的定价规律,为投资者的价格决策提供依据;再次,通过实证分析,展示了上证综合指数、上证国债指数、Au99.99 价格和艺术家市场指数的收益风险状况及相关性,并通过对比分析含有和不含艺术品的资产组合之间的收益风险状况的差异,证明了将艺术品引入投资组合可以有效地改善投资组合质量。

经济增长的新要素开发主要表现为结构转变、配置效率的改善及供给侧改革等。中国经济的新模式由高速增长体现为高质量增长,更加注重节能环保(碳排放),也更加注重改善民生(收入分配),本书从碳排放与收入分配的角度,提供了一个很好的宏观视角。同时,本书从家族企业的公司治理结构及艺术品投资的角度,提供了一个微观的视角。本书丰富了“中国经济增长的新要素和新模式”的研究,可以为对经济增长感兴趣的学者提供新思路及新启发。

前 言

第一篇 消费结构与居民生活消费碳排放研究 管莉花 / 1

一、引言 / 3

(一) 研究背景 / 3

(二) 研究意义 / 5

(三) 研究对象与概念界定 / 6

(四) 研究内容、方法与框架 / 6

(五) 内容安排 / 9

二、文献综述 / 10

(一) 碳排放研究 / 10

(二) 居民生活消费碳排放研究 / 11

(三) 测算居民生活消费碳排放区域差异的泰尔指数
法 / 16

(四) 现有文献总结与评述及本文创新点 / 16

三、理论分析 / 18

(一) 消费结构升级的理论基础 / 18

(二) 消费对于生态环境影响的理论支撑 / 19

(三) 消费结构升级对居民生活消费碳排放的影响 / 20

四、居民生活消费碳排放测算与分析 / 21

(一) 居民生活消费碳排放测算方法 / 21

(二) 碳排放测算所需数据及数据来源 /	23
(三) 居民生活消费碳排放测算结果及分析 /	24
五、基于泰尔指数的居民生活消费碳排放区域差异研究 /	33
(一) 区域差异测算方法 /	33
(二) 泰尔指数模型构建 /	33
(三) 泰尔指数测算结果及分析 /	34
六、居民生活消费碳排放的影响因素研究 /	37
(一) 研究碳排放影响因素的 STIRPAT 模型 /	37
(二) 变量选取及模型构建 /	38
(三) 数据来源及处理 /	40
(四) 实证结果及分析 /	41
七、结论与展望 /	43
(一) 主要结论与政策建议 /	43
(二) 总结与展望 /	46
参考文献 /	46
附录 各省、直辖市分领域碳排放情况表 /	51

第二篇 地理空间效应与碳排放强度收敛性研究 谷子豪 / 63

一、引言 /	65
(一) 研究背景及意义 /	65
(二) 国内外相关研究及评述 /	67
(三) 研究问题的提出 /	71
(四) 主要贡献及创新 /	72
二、相关理论研究 /	72
(一) 概念界定 /	72
(二) 空间计量经济学理论 /	73
(三) 收敛性的概念及检验方程 /	74
三、碳排放强度的核算 /	77
(一) 碳排放量核算边界及方法的设定 /	77

(二) 数据来源 / 79	
(三) 区域碳排放强度的基本空间特征 / 79	
四、碳排放强度的空间相关性 / 81	
(一) 空间权重矩阵的构建 / 82	
(二) 省际间碳排放强度相关性检验 / 85	
五、空间效应对碳排放强度收敛性影响 / 90	
(一) 研究基础 / 90	
(二) 模型构建及变量选取说明 / 90	
(三) 省域间碳排放强度收敛性分析 / 94	
六、结论与展望 / 99	
(一) 主要结论 / 99	
(二) 政策建议 / 100	
(三) 展望 / 102	
参考文献 / 102	
第三篇 要素价格扭曲对要素收入份额的影响 李 锋 / 107	
一、引言 / 109	
(一) 选题依据 / 109	
(二) 研究思路与技术路线 / 111	
(三) 研究方法与创新点 / 112	
二、文献综述 / 113	
(一) 关于要素价格扭曲的研究 / 113	
(二) 关于要素收入份额及其变动的研究 / 120	
(三) 已有文献评述 / 125	
三、要素价格扭曲与收入份额变动的理论模型 / 126	
(一) 垄断竞争模型 / 126	
(二) 要素价格扭曲与要素收入分配模型 / 130	
(三) 理论模型评述 / 132	
四、要素价格扭曲对收入分配影响的实证分析 / 134	

(一) 计量模型与数据 / 134

(二) 变量说明与主要趋势 / 135

(三) 实证结果分析 / 141

(四) 小结 / 158

五、推进要素市场化改革,改善要素分配结构的政策建议 / 161

(一) 进一步推动要素市场化改革,减少扭曲现象 / 161

(二) 完善制度设计,明确政府和市场关系 / 163

(三) 加快转变经济发展方式,推动产业结构升级 / 164

六、结论与展望 / 166

参考文献 / 167

第四篇 社会资本对中国城镇居民收入差距的影响 王 奇 / 171

一、引言 / 173

(一) 研究背景与意义 / 173

(二) 研究思路与技术路线图 / 175

(三) 研究方法与创新点 / 176

二、文献综述 / 177

(一) 社会资本内涵的研究 / 178

(二) 社会资本维度的划分 / 179

(三) 社会资本对收入影响的传递途径与效应 / 181

(四) 社会资本与收入差距影响的机制与效应 / 185

三、社会资本对收入差距影响的理论模型分析 / 188

(一) 厂商和商品生产 / 189

(二) 家户和人力资本积累 / 189

(三) 个人、社会和社会资本积累 / 190

(四) 个人决策 / 191

(五) 理论模型评述 / 193

四、社会资本对收入差距影响的实证分析 / 193

(一) 计量模型 / 193

(二) 数据说明及变量描述性统计 /	196
(三) 收入差距的分解 /	200
(四) 社会资本对收入影响的实证分析 /	201
(五) 社会资本对收入差距贡献程度的实证分析 /	206
五、提高社会资本存量,改善社会资本分布的政策建议 /	209
(一) 完善社会领域的制度设计 /	209
(二) 加强城镇基层建设 /	212
(三) 进一步推进财政、金融领域的改革 /	213
六、结论及展望 /	214
(一) 主要结论 /	214
(二) 研究展望 /	215
参考文献 /	216

第五篇 上市家族企业公司治理结构对企业绩效的影响

——基于中小板的经验数据的实证研究 王琪瑶 / 221

一、引言 /	223
(一) 研究背景 /	223
(二) 研究意义 /	223
(三) 相关文献综述 /	224
(四) 研究内容 /	226
(五) 研究方法 /	227
(六) 本文的创新之处 /	227
二、相关概念、理论基础与研究假设 /	228
(一) 家族企业的概念界定 /	228
(二) 家族企业治理结构的相关理论 /	228
(三) 家族企业治理结构对企业绩效的影响机制 /	230
(四) 本文研究假设 /	232
三、上市家族企业治理结构对企业绩效影响的实证分析 /	233
(一) 变量的选取 /	233

(二) 模型的设定 / 237

(三) 实证结果及分析 / 237

四、结论与启示 / 242

(一) 本文主要研究结论 / 242

(二) 对中小板上市的家族企业提高企业绩效的建议 / 242

五、结语 / 244

参考文献 / 245

第六篇 艺术品在投资组合管理中的应用初探 吴 悦 / 247

一、引言 / 249

(一) 马科维茨投资组合管理理论概述 / 249

(二) 相关研究综述 / 252

二、艺术品市场投资环境分析 / 255

(一) 艺术品市场界定 / 255

(二) 市场外部环境分析 / 256

(三) 市场内部环境分析 / 259

三、艺术品的定价分析 / 261

(一) 艺术品市场的特性 / 261

(二) 影响艺术品价格的因素 / 262

四、艺术品投资对资产组合改善作用的实证研究 / 265

(一) 艺术品投资在跨类投资组合中的优化作用 / 265

(二) 艺术品市场内部的分散投资策略 / 273

(三) 实证结论 / 276

五、结论 / 277

参考文献 / 278

附录 / 280

第一篇

消费结构与居民生活消费 碳排放研究

管莉花

一、引言

(一) 研究背景

20 世纪末,人们发现全球平均气温较之 100 年前有了明显的上升,全球气候变暖现象出现。不断加剧的全球气候变暖使得海平面上升,冰川融化,极端天气和气候事件发生频率升高,危害自然生态系统的平衡,威胁人类的生存。人们开始意识到在发展经济的同时,也应更加关注气候、环境问题,寻求最大化可持续发展。IPCC 第五次评估报告指出:1983—2012 年很可能是北半球过去 1 400 年以来最热的 30 年,全球几乎所有地区都经历了升温过程;1880—2012 年,地球表面平均温升达 0.85°C ;2003—2012 年的平均温度比 1850—1990 年平均温度升高了 0.78°C (IPCC, 2013)。大气和海洋已变暖,冰雪在减少,海平面在上升,说明气候变暖问题依旧非常严峻。相比之前的评估报告,此次报告更为明确地指出温室气体排放已经成为 20 世纪中期以来气候变暖的主要原因。大气中各类温室气体浓度显著升高是毋庸置疑的事实,统计资料显示,大气中的二氧化碳浓度达到过去 80 万年以来的最高水平。由此可知,缓解全球气候变暖的关键是使得二氧化碳排放得到控制。目前,碳减排问题已成为国际社会关注的焦点,从 1992 年通过的《联合国气候变化框架公约》到 2005 年正式生效的《京都议定书》,再到 2015 年协议通过的《巴黎协定》,都体现了国际社会高度重视碳减排问题。在这样的大背景下,大部分国家都已开始寻找减排方法,追求低碳发展。

我国也多次在重要会议、报告中将低碳发展放在重要位置,并在努力寻找减少碳排放的方法措施。2009 年 11 月,联合国气候变化会议在丹麦哥本哈根举行,会议前夕,我国正式公布了温室气体减排计划,承诺到 2020 年单位国内生产总值二氧化碳排放比 2005 年下降 $40\%\sim 45\%$ 。2015 年末的气候变化巴黎大会上,习近平主席提出中国将在 2030 年达到单位国内生产总值二氧化碳排放比 2005 年下降 $60\%\sim 65\%$ 的目标,使得二氧化碳排放达到最低值。“十三五规划”指出要“推动低碳循环发展;推进交通运输低碳发展;主动控制碳排放,

加强高耗能行业能耗管控;实施循环发展引领计划”。党的十九大报告也首次将“美丽”作为社会主义现代化强国的限定词之一,提出要在未来把我国建成富强、民主、文明、和谐、美丽的社会主义现代化强国。报告提及生态环境 11 次,提及低碳 4 次,对于生态文明建设、低碳发展的重视程度更上一层楼。改革开放以来,庞大的人口基数及经济的迅速发展使我国碳排放总量不断上升,目前,我国已成为碳排放总量第一的国家。在这样的形势及全球关注碳排放的背景下,控制碳排放增长,寻找碳减排措施成为我国亟待解决的问题。

党的十九大报告明确指出,在建设美丽中国的道路上需要着力解决突出环境问题,提倡全民共治,并从源头进行防治,持续实施防治行动,保卫蓝天。那么,到底何谓大气污染的源头呢,碳排放产生的根源在哪里呢?

长期以来,工业、能源供应业、交通运输业等一直是全球碳排放的主要部门,多数国家也着力寻找方法措施减少这些部门的碳排放。以我国为例,全国碳交易市场已于 2017 年 12 月 19 日正式启动,颁布了《全国碳排放权交易市场建设方案(发电行业)》,可以明显看到,电力行业将是全国碳市场的主力军。我国目前实施的碳排放控制措施依旧主要集中于传统工业、能源供应业等部门。然而,近年来的一些研究、报告显示,与居民生活消费相关的能源消耗大幅度增长,甚至已经超过了产业部门所消耗的能源量,成为二氧化碳排放的又一主要增长点。以美国为例,1949 年美国能源总消费中,工业能耗、交通能耗和居民生活能耗分别占比为 46%、25%、17.5%,到 2013 年,工业用能、交通用能和居民生活用能比重变为 32.2%、27.7%、21.7%,可以明显看出,居民生活能耗占比上升,而工业用能占比显著下降。正如 IPCC 报告中所述,人类活动对全球气候变暖起主导作用。众所周知,人类活动影响气候的途径主要是对外排放温室气体,资料显示,20 世纪中叶以来,全球气候变暖一半以上是由人类活动造成的。居民生活消费是人类活动的主要内容,二氧化碳又是最重要的一种人为温室气体,居民通过能源消费消耗向外界排出二氧化碳,同时,居民消费的产品及服务在其原料、生产、运输、销售和终端使用过程中都会承载能源消耗,也会带来碳排放的增加。这就是说,居民生活消费产生的碳排放已经成为总体碳排放的重要组成部分,在很大程度上影响着全球气候,我们需要高度重视居民生活消费碳排放。

谈到居民生活消费碳排放,自然而然就会想到其与消费这一人类生活的主题有着密不可分的联系。目前,我国消费方面的情况也正经历着很大变化。2015