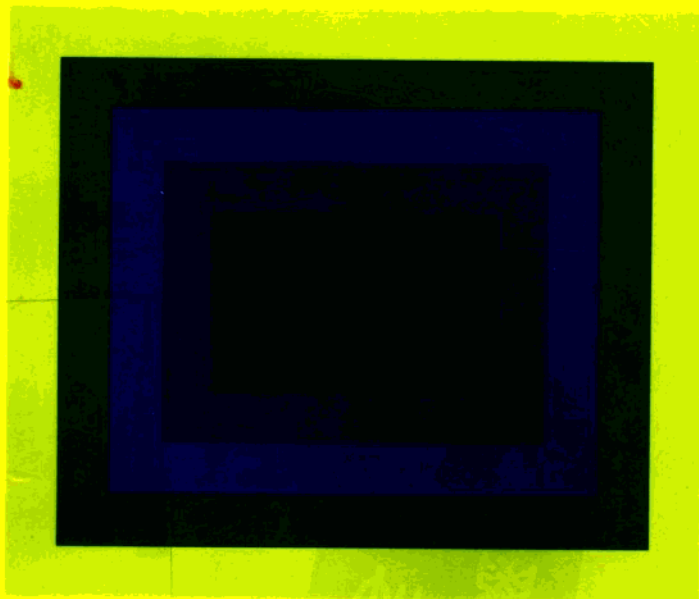


张忠任 周继庭主编

资金流向与 区域经济梯度整合

人民出版社



PDG

前 言

资金流向是导致一国区际经济差异发展的重要因素之一。

在市场经济的运行中，资金流向具有一种“马太效应”：越是发达的区域所聚集的资金越多，而越是落后的区域情况却恰好相反。外资也存在类似的同向运动。这种情况，从总体上看，表现在沿海与内地的关系上形成一种总体倾斜；从局部看，表现在城市的中心与边缘的关系上形成一种向心偏好。

造成这种状态的原因包括政策性因素、金融状态与市场因素等许多方面。既受到“多存多贷”的间接融资的封闭性影响，也受制于直接融资引力的域差（随着证券市场的发育这一点显得越来越重要）。通货膨胀也具有一定的放大作用，而“剪刀差”更是扮演了一个推波助澜的角色。

资金分布的差异，造成区际经济发展的差异。在乘数效应的作用下，以收入为标志的区际差异被进一步加速拉大。而区际差异扩大的结果又形成“异轮效应”，即大轮转一圈抵小轮转多圈，这样，即使欠发达区域的经济增长速度比发达区域快得

多，也要好多年才能追上来。而发达区域在其经济增长的同时，由于加速原理的作用，又使得投资进一步向这里聚集。贫困地区却由于收入水平低，储蓄能力弱而内源性融资乏力，投资环境差而外源性融资却步，总之缺乏启动资金使得其难以摆脱低水平均衡怪圈。在现有经济条件下，并不存在全面投入巨额资金开发贫困地区或欠发达地区的可能性。而撒胡椒面式的分散投资由于其量过小使得效益甚低，甚至泥牛入海无消息。本书建议采用“局部大推进”方式，以有限的投资通过重点开发建立某些“生长基”，使之产生回波效应而逐步膨胀进行局部启动。

从总体上看，我国东、中、西三大地带的梯度格局已是既成事实，但是，东部经济仍未达到饱和状态，其发展潜力还很大，因而近期不会产生较强的扩散效应，或者说，回波效应尚居于主导地位。从而，梯度推移将是非常缓慢的。本书建议在中部和西部各建立若干个具有较强局部回波效应的一级“生长基”，以引动东部资金西流，并且通过加强经济轴线建设，使这种传导更加顺畅，而经济轴线本身也将扩展成发达的横向经济走廊。

从局部来看，大多城市的中心回波效应仍很强，距中心越远的边缘发达程度越低。宜在边缘地带发展卫星城作为“生长基”以吸引投资，并通过发展交通以增强城市中心的辐射能力。

本书的核心思想在于，通过政府有选择的重点投资，利用市场力量拉大区际经济发展差异的客观特性进行梯度整合，以提高国民经济的总体经济效率并兼顾公平。

目 录

前 言	1
第一章 区域经济发展的基本推力：资本形成	8
§ 1	资本形成的概念界定及其测度 8
§ 2	资本形成途径分析 5
§ 3	理论与经验：资本形成的作用 11
§ 4	资本推力的局限性 17
§ 5	资本形成与资本的区际流动 20
§ 6	影响资本区际流动的因素 26
第二章 乘数效应	34

§ 1	投资是流量	34
§ 2	窄路原理与投资乘数	38
§ 3	加速原理	41
§ 4	叠加作用下的区域差距拉大	44
§ 5	理论与方法的深化	48
§ 6	应用技术	52
第三章 区域贫困怪圈分析		58
§ 1	区际差异发展的条件	58
§ 2	影响区域经济发展梯度的基本因素	60
§ 3	低水平均衡陷阱与临界最小努力	70
§ 4	贫困线问题	78
§ 5	区域贫困的测定	90
§ 6	脱贫战略与政策分析	97
第四章 资金流向的“马太效应”		141
§ 1	“多存多贷”的间接融资封闭	142
§ 2	直接融资引力的域差	143
§ 3	通货膨胀与挤出效应的影响	147

§ 4	“剪刀差”的作用	158
§ 5	向心偏好与总体倾斜	167
第五章	金融市场：结构与政策	182
§ 1	融资方式的总体效应	182
§ 2	货币市场的影响	186
§ 3	资本市场的区域特性	194
§ 4	中介机构与政策性金融	204
第六章	金融状态分析：抑制与深化	220
§ 1	两种基本金融状态	220
§ 2	金融压制的惯性与转化	226
§ 3	我国区域经济发展中的金融深化	235
§ 4	我国区域经济发展中的金融创新	247
§ 5	影响我国金融状态的因素	258
第七章	外资的同向运动	266
§ 1	国际资本流动的基本分析	266
§ 2	我国利用外资的情况	276

§ 3	仍然是“马太效应”	285
第八章 梯度理论		293
§ 1	广义梯度	293
§ 2	梯度机制：回波效应与扩散效应	299
§ 3	点轴梯度传导	308
§ 4	梯度整合的基本途径	317
第九章 问题与对策		324
§ 1	我国经济区分扫描	324
§ 2	我国的区际差异状况	327
§ 3	我国区域经济发展战略分析	334
§ 4	投资：中心与边缘实例	340
§ 5	区际经济梯度整合的新构想	346
第十章 统计分析		352
§ 1	统计指标说明	352
§ 2	几个资金产出效应比较分析模型的建立	355
§ 3	模型应用分析	359

表 1	364
表 2	370
主要参考文献	373
后记	377

第一章

区域经济发展的基本推力：资本形成

区域经济的发展，无非取决于自然资源、劳动力、技术与资本或资金的结合。不过，在区域产业结构由农业主导型向工业主导型转化的过程中，资本的启动或推动作用却越来越明显。

§ 1 资本形成的概念界定及其测度

资本，一般可划分为物质资本、人力资本与金融资本。资本形成所涉及的只是物质资本。

所谓物质资本，指长期存在的生产物资形式，如机器、设备、厂房、建筑物、交通运输设施等。总之，是人造的生产要素。

这里需要强调的是，物质资本代表一定的生产能力，尚未

形成生产能力者不是资本；部分形成生产能力者部分是资本。而且，闲置的生产能力也不能算是资本。

因此，资本形成在量上还具有化学上所谓的“当量”性质，与具有渐进性或连续性的资本积累量一般并不重合。

人们常常对资本形成和投资二者不加区分，这也是不准确的。资本形成是存量；投资是流量。由投资到形成一定的生产能力，其间是有时滞的，有时竟达数年甚至更长；也就是说，当年投资不一定当年便能形成资本。另外，一笔投资有时并不能形成资本，或只能部分形成资本。即使不考虑投资失败这种极端情形，投资中有一部分通过各种渠道被变成消费基金的现象也不鲜见。

如上所述，资本形成的量很难确定。在现实的统计中，按照联合国经济和社会事务部编制的新SNA体系（1968年），资本形成总额被确定为会计时期储备的增加和固定资产的总增加。^①在这里，资本形成被看作生产者在商品上的支出，但不进入该时期的中间消耗。中间消耗与资本形成的根本区别在于：是在该会计时期内消耗掉，还是会在将来产生利益。

所谓储备，主要包括材料和供应品、在产品以及产成品和在产业部门占有中的货物。未伐树木和未割谷物不包括在储备

^① 联合国经济和社会事务部统计处：《国民经济核算体系》，中国财政经济出版社1982年第1版，第301页。

之中；但是，原木和收获的谷物却包括在内。^①

固定资本形成总额，包括产业部门和政府服务生产者以及为居民户的私人非营利服务生产者在其固定资产上增加的商品的支出，扣除其类似旧货和废品的净销售（销售减购买）。这些增加的商品，可以是购买的或为自己生产的。^② 包括：（1）生产者所获得的、供民用的、使用年限在一年或一年以上的耐用货物——但土地、矿藏、林区、渔场等不可再生产的有形资产不包括在内；（2）为延长使用年限或提高生产率而对耐用货物进行改进和更换的支出；（3）用于开垦和改良土地以及发展和扩展林区、矿井、种植园、果园和类似的农业土地的支出；（4）购买种畜、役畜、奶牛等的支出；（5）用于土地、矿藏、林区和类似的不能再生产的资产的商人费用、服务费用及其它转移费用。

这里有几个需要强调的问题：

第一，在资本形成总额内部，储备与固定资产的划分有一个界限问题。一定会计时期内在未完工的重型机器和设备上的加工，应算作这种产品生产者的储备的增加；而在建筑物、道路、堤坝、港口及其它形式的建筑上的加工，则包括在正在为其进行加工的有关单位的固定资本形成总额之中。至于牲畜，种畜、役畜、奶畜和剪毛畜，原则上归类于固定资产，其它牲畜

① 参见前揭书第 302 页。

② 参见前揭书第 307 页。

则视为储备的一部分。

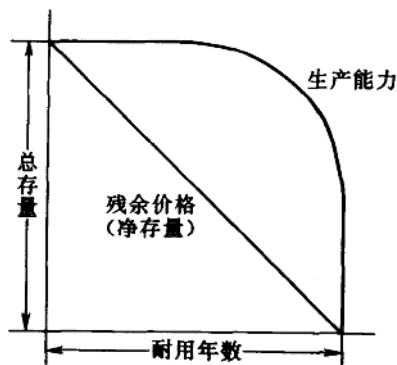
第二，固定资产中旧货和废品的购销，对于购买单位是固定资产的增加，对于出售单位则意味着固定资产的等额减少。如果购销主体均在同一区域之内，两者便被抵销，不构成固定资产的增减。对于区域间的众多上述交易，应当取其净值（可正可负）。

第三，固定资产中不包括“不可再生产的有形资产”，如土地、森林、地下资源、渔场等。

第四，考察固定资产的总存量，以其实际值（即未扣除折旧的存量）为宜，因为扣除折旧后的残余价格（净存量）所体现的生产能力远远小于现实的生产能力。如图所示。^①

第五，原则上，生产者的储备包括生产者拥有的货物，即对这些货物生产者只要有合法权利即可，不管其是否实际占有它们。但是，在存在进出口的情况下，有时则不受该原则的约束。例如，为了核算的目的，当货物送往国外或收自国外，用来寄售或委托加工时，须估算一种所有权变动，以促进这种储备帐户与国际贸易统计的一致性。但是，当货物为了修理而送往或收自国外时，估算一种所有权变动就是不适当的了。

^① 日本经济企划厅国民收入部：《新国民经济核算体系通俗讲话》，中国统计出版社1985年第1版第177页。



§ 2 资本形成途径分析

从最抽象的意义上讲，将实际国民收入的一部分再投入社会再生产过程，形成新增生产能力，就构成了经济发展中的资本积累。从抽象回到具体的经济实际进行观察，现实的资本积累又包含着一系列的决策和中介环节。这种非单项性决策和中介环节，贯穿在以微观经济主体到整个国民经济运行的总体之中。至少，经过储蓄过程和投资过程，才能形成资本积累。前一过程是经济主体将其收入的一部分不用作现期消费，而是形成“节俭”资本；后一过程是把储蓄资本投入生产性积累。储蓄与投资可以由同一经济主体完成，也可以由不同的经济主体

完成。在后一种情况下，二者之间需要经过一系列的中间环节，才能实现由储蓄到投资的转化。

（一）储蓄与资本形成

资本的来源，从最一般的意义上讲，来自“节俭”，即来自储蓄。储蓄可以转化为投资，从而转变为机器设备，厂房、交通工具和基础设施等物质资本，由此形成资本。因此，储蓄的发生，成为扩大资本来源的首要途径。

从概念上讲，储蓄指一国在一定时期内的国民收入中扣除消费后的剩余，即放弃现期消费的结果。储蓄来自生产剩余。没有生产剩余，就没有储蓄，从而也就没有资本形成。社会经济发展到一定阶段时，生产剩余便成为一国经济发展的物质基础。在这种既定的经济前提下，资本形成一般要经过三个阶段。第一阶段是储蓄，即把生产剩余不全部用于消费，而是提取一部分积累资本；第二阶段是将储蓄集中起来，即通过金融机构，将零星储蓄汇集起来；第三阶段是将蓄集起来的储蓄投入生产——这就是投资本身，具体表现为在金融机构的中介作用下，将资本贷给厂商，用以购置机器设备、建设厂房等，以增加资本存量。

由此可知，储蓄在资本形成中占有重要地位。

从构成上看，储蓄可分为家庭储蓄、企业储蓄和政府储蓄三部分。就家庭储蓄而言，储蓄水平主要取决于家庭收入水平

的高低。一般来说，家庭收入水平高，消费后的收入剩余就多，从而储蓄也就多。因此，要想增加储蓄，就必须提高家庭收入水平。从企业储蓄来看，企业储蓄主要来自于利润，利润可以转化为投资。这种投资可分为总投资与净投资两个部分。总投资中除去资本折旧和重置成本，便是净投资；净投资是形成新的投资的主要来源，即资本形成的主要来源。政府储蓄主要来自从利润中提取的税收，税收减去政府经常性开支，就形成政府储蓄。这种储蓄可转化为政府投资，从而产生资本形成。因此，适当提高税率，增加政府税收，都可以扩大政府储蓄和形成政府投资。

从一个国家来看，一国的储蓄能力主要取决于国民的储蓄倾向，而这种储蓄倾向又受到多种因素的影响。这些因素主要有：

（1）国民收入水平。这是影响储蓄的最主要的因素。一般来说，国民收入水平与储蓄水平之间呈正相关关系。一国国民收入水平越高，消费后的剩余也就越多，从而储蓄也就越多。

（2）通货膨胀。通货膨胀是发展中国家强制储蓄的手段之一。适度的通货膨胀之所以能在一定程度上起到筹集资金的作用，一是由于它可将原来用来生产消费品的资源转而用来生产资本品，以促进资本形成。二是通货膨胀通过普遍的物价上涨，改变了原来的收入分配格局，收入向政府手中集中，从而有利于资本形成。但是，这种靠印钞机吸收大众手中的收入、从各方面夺取资源的办法，必须以总产品的有效供给和国民的承受

能力为前提条件，而且付出的代价也相当大，并非对于所有的国家都是一种行之有效的手段。

（二）投资与资本形成

在一国经济发展的最初阶段，储蓄可能不是资本形成的主要制约因素，资本形成主要取决于投资者的投资意向和投资能力。首先，在经济发展的起步阶段，就国内资本形成环境而言，往往是原始积累的倾向较浓，许多资本的运动显示出纯商业循环的特点，在一定的经济发展时期滞留于流通领域。其次，传统文化的影响，如重农轻商的倾向（在小农经济占优势的国家中尤为明显），就极大地延缓了农村商品化和城市化的进程，农村劳动力向非农产业转移缓慢，国内市场形成以蜗牛式的爬行速度进行，这些都极大地影响着资本形成。再次，资本形成过程中所必需的生产要素的供应缺乏和投资风险预期因素的存在，成为资本形成的主要障碍。总之，经济欠发达国家资本形成的主要障碍不在于储蓄的缺乏，而在于生产制度中存在的产业“瓶颈”和传统观念的制约。

（三）金融市场与资本形成

资本形成从横向筹资的角度看，实际上就是储蓄主体将资金投入于各种有价证券（股票或债券、基金等），或存款于银行，

通过证券市场或银行，使储蓄转化为投资。这自然就会涉及到一国的金融体制及其法律制度。有些市场经济国家规定，银行不能进行证券投资，即证券业务与银行业务是分离的。而有些国家的证券业务与银行业务是不分离的，银行可以从事证券业务活动。在我国，银行参与证券业务，至少作为证券业务的中介机构是可行的。这样做的好处是：其一，可以使银行逐渐转入市场化经营，与行政机构逐渐分离，可以加速市场体系的发育和证券市场的形成；其二，有利于迅速融资和资本形成。与金融市场相联系的资本形成过程可以概括为“储蓄主体——银行中介活动——证券市场——投资主体”这样一个资本的流程。这个资本流程过程最能体现一国的筹资体制和整个经济体制的基本特征。

（四）政府财政行为与资本形成

政府财政活动与资本形成的关系，反映的是各个经济主体之间纵向筹资的实现行为。

纵向筹资可以分为有偿筹资和无偿筹资两类。典型的纵向筹资过程表现为：政府向储蓄主体筹集资金，形成财政收入，然后向投资主体投放资金，形成财政支出。政府筹资的主要方式是税收；此外还有国有企（事）业上缴的部分利润和折旧基金，以及向国外的借款、贷款等。政府投放资金的方式分为无偿投放的拨款和有偿贷款两种形式。在市场经济体制下，采取有偿