

西部大开发

XIBUDAKAIFAYUZIBENSHICHANG

与资本市场

高勇 / 著



 中国金融出版社

西部大开发与资本市场

高 勇 著

 中国金融出版社

责任编辑:李柏梅

责任校对:潘 洁

责任印刷:郝云山

图书在版编目(CIP)数据

西部大开发与资本市场/高勇著. - 北京:中国金融出版社,2001.8

ISBN 7-5049-2577-2

I.西… II.高… III.资本市场-研究-中国 IV.F832.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 050751 号

出版

中国金融出版社

发行

社址 北京广安门外小红庙南里 3 号

发行部:66081679 读者服务部:66070833 62529477

<http://www.chinafph.com>

邮码 100055

经销 新华书店

印刷 经伟印刷厂

尺寸 160 毫米×230 毫米

印张 22

字数 316 千字

版次 2001 年 8 月第 1 版

印次 2001 年 8 月第 1 次印刷

印数 1-2600

定价 40.00 元

如出现印装错误请与印刷装订厂调换

前言

西部开发是中央三代领导人的宿愿,是跨世纪中华民族团结振兴的历史呼唤,是中国社会经济可持续协调发展的战略选择。西部如何开发,又如何推进西部大开发,“大”在何处?当前进行的西部大开发,我们面临和可选择的市场背景和宏观环境怎样?务实有效地推进西部大开发应选择怎样的思路和推动力?既然资本市场同西部大开发具有十分紧密的正相关关系,那么如何界定资本市场?资本市场=银行,资本市场=证券市场吗?西部货币市场、证券市场是什么关系,西部能发展博彩市场吗?如何定位并放大资本市场在西部大开发中的动力作用?资本市场同西部高新技术产业、IT产业、民营企业等西部新兴市场主体有内在关系和作用吗?推进西部大开发如何加快西部资本市场培育与发展呢?这些都是我们在研究和实践西部大开发中不可避免、应当和必须思考探索的重大问题。

1

《西部大开发与资本市场》这本专著,正是在这种背景下写成的。她是时代的呼唤,实践的需要。将西部大开发同资本市场联系起来作为一个有机整体进行学习、研究,也许是开一次先河,但作者把它作为一种探索、一次机遇和挑战。正因为是一个崭新的课题才需要我们去研究;正因为是一道难题才需要博采众长,一同去求索。因此,作者的研究和观点严格意义上讲只是一个阶段,一种开始,路还要不断走下去。

在本书的研究过程中,作者看到,世界上所有国家、民族社会经济发展中都存在经济的差异和不平衡性,经济发展较快的美、日、法、意等国也不例外,发展中国家更是如此。欠发达地区和落后地区的共同特点是人才、资本的短缺,资源的富饶与经济的贫困,“马太效应”……中

国西部地区的落后是全方位的,中国在进行西部大开发中当然要把握住规划、项目、资本、机制、人才等五大关键市场要素,但西部大开发最为短缺、最需要突破的瓶颈是什么?是新机制下的资本和人才,是培育、造就新一代熟悉市场经济运行规则、能够驾驭资本市场、懂得现代科技的一流的企业家和公务员。在中国西部地区的经济中,国有经济的比重远高于东部和中部地区,市场经济的成份却较低;东部、中部地区已经率先发展并同西部地区拉开了差距,西部开发首先要解决的就是缩小同东部的差距,西部大开发“大”在何处?“大”就是要有大思维、大战略、大手笔,通过超常规、跨越式发展,尽快缩小差距并赶上东部地区。如何超常规、跨越式发展?作者在研究中发现,资本市场就是一个大学校,就是一个大舞台,就是一个大动力。资本市场就是推进西部大开发的大通道、大载体,西部地区完全可以通过加快资本市场的培育和发展来实现跨越式发展的目标,实现西部大开发的战略目标。资本市场:这是西部实现历史跨越的最强大的杠杆。

- 2 在本书的写作过程中,作者得到一种感悟:社会主义市场经济的改革和实践对现实经济问题和理论研究是一种挑战。学习马克思的经济思想和吸取西方经济学的营养,作者感到我们对资本市场的传统认识似乎太窄了。资本按不同标准,可分有形资本、虚拟资本,自有资本、借入资本,有传统品种,还有衍生产品等等。资本市场绝不等于银行,也不等于证券市场。资本市场至少包括货币市场(以中国人民银行为监管体系的政策性银行、商业银行、股份制银行、外资银行、信用社等)、证券市场(证券、期货市场)、保险市场,还有博彩市场等四个板块市场。西部大开发应树立“大金融”、大资本市场的现代金融理念,不能一谈到资金、资本就只想到银行。事实上,银行自身体制改革和产业结构的转型调整中,其功能也在调整,也在努力实现同证券市场的接轨和联手。因此,在西部大开发中,作者认为应着力研究和建立“大金融”、大资本市场同西部开发的对接通道,在观念和行动上加强对债券、可转换债券市场的研究,关注博彩市场(有形和无形市场)的积极作用,充分运用其有益的品种和形式(如彩票)为我所用,利用其积极的融资功能支持西部基础设施、环保、教育等事业建设,服务于西部大开发。

前言写到这里,该是结束的时候了。但我还想写几句心里话。一

半是答谢关爱我的朋友,一半是鼓励自己从“困惑”中解脱出来,继续走自己的路。有的同志曾经直率地问我:你已经发表过不少论文,也出版了一些专著,为什么还要如此挑灯夜战、笔耕不断?是想“包装”自己吗?一方面写书、写论文,一方面从事繁忙的业务工作,哪里来这么多时间?会不会影响“本职工作”?

这使我陷入了沉思,引起更多的联想。

“天行健,君子当自强不息。”从读大学开始,一直到硕士、博士研究生学习和工作,刘诗白、赵国良、曾康霖老师等就一直这样教育、鼓励我。老师们讲:一个好的学生就是要善于用理性和思辩的头脑去透视现实,去分析矛盾,解决问题,去服务现实生活和社会实践……老师们的教诲我一直铭记在心,也努力进行着做一个好学生、社会好成员的实践。应当说,这些教诲和实践启迪了我的思想,丰富了自己的人生,但同时也铸成了一条理论与实践相结合,不断实践、不断思索的学习之路。

时间是可以细分的,每一个人的时间是一样的,但细分后的时间是不一样的。作为一个学生出身的青年干部,我非常感谢党和人民的培养,是组织的培养和教育,使自己年纪轻轻就走上了领导岗位。社会经济的发展和改革开放实践,给了我们每个人以机会,也给了压力。无论是在凉山彝族自治州分管经济工作,还是在成都尤其是贵州从事证券监管工作,我都深深地感到了这种压力,这种不足。好在凉山的4年和贵州的工作中,“单身汉”的生活给我较多的时间和空间,每天晚上复习一遍白天的工作后,结合工作中的体会与感悟,我便开始了另一种生活:思考、研究、写作,一直到深夜……

调查研究,写作与实践,能使人生活充实、快乐。酷暑天,三九夜,每每挑灯夜战,身体透支、辛苦是必然的。同时我深信,有多少耕耘,就会有多少收获。遗憾的是,无论是集体的调查还是独处的写作,它有时都会使人产生离群与孤傲的误解。但我始终认为,在中国改革开放的实践推动下,充满活力的一代年轻人,应当能吃苦耐劳,愿以己才干,做实践探索与理论探索相结合的急先锋。因此,“纸上谈兵”不应该成为我们的选择,只有不断地创新、不断地实践,我们才能获得环境的宽容、理解,社会的承认和肯定,才能上不负国家,下不负老师、朋友和家人。

我在凉山的工作实践给了我很好的启迪。在 1996~1999 年的 4 年间,我有幸在全国最大的彝族聚居区——四川凉山彝族自治州工作、生活。那里的生产力发展水平不高,尤其是大、小凉山的人民生活普遍贫困。面对百姓的疾苦,自己油然而生为此殉道的冲动。但要帮助他们从根本上摆脱贫穷,必须在调查研究基础上,寻找一条超常规、跨越式的发展道路,用改革开放的思路和办法,用新思维、新机制去发展经济、去培育现代企业、去加快基础设施建设……实现资源的优势互补,将自然资源转化为经济优势,促进凉山经济的腾飞。在凉山州工作时,结合州情和市场规则,我曾经提出过经济发展中的“两个离不开”和工业经济发展的一些新思路,在工作实践中就得到了检验。凉山的父老乡亲对我是厚爱的,我仅仅做了一些力所能及的事,凉山的人民代表就把我这个年轻的下派干部选为省人民代表,还推荐评选为“全国民族团结模范”,这是对我终身的鞭策和激励。

“衣带渐宽终不悔,为伊消得人憔悴”。每一个人都希望生活得好一些、充实一些,但每一个人所处的环境、条件不同,所以每一个人的生活方式和乐趣也未尽相同。我的父辈没有给我留下什么背景与财富,但却给了我一个比较好的身体,一个诚实、勤奋、实干的信念。作为自己来讲,虽然也知道身体在加速折旧,精力在透支,但我很明白自己并不比同龄人聪明或技高一筹,我只是在完成好本职工作后喜欢结合工作
4 实际,运用所掌握的基本知识,去提炼工作中的点滴体会并系统地整理自己的思想,努力提高工作成效。无论是已发表的 100 多篇论文,还是 1997 年出版的《省级政府经济调控论》、1998 年出版的《资本经营与操作》,1999 年与别人合写的《基建财务管理与创新》、2000 年出版的《东西部:差距与协调发展》以及新近出版的这本专著,都并非是脱离现实营造的理论蜃景,而是实际工作的忠实记录与概括,其中还不乏很多成功的实战案例。

我爱书,更爱好书。书中自有一片天空和海洋,作为大自然的生灵,我们应像鸟一样渴望蓝天,像鱼一样渴望海洋。在蓝天下,草地上,从眼底到天边,一望无际,视界辽阔,天高任鸟飞;在海洋里,碧水无涯,其阔任鱼跃。对于一个读书人、一个年轻人来说,书中自有其常人无力感受和体味的许多乐趣,书能给我们知识,知识就是力量,在知识经济



已经到来的背景下,这句格言的真理性更加凸现了。我真诚地希望能同更多的朋友们一道迎接这条充满机遇与挑战之路,走下去,并为此乐此不疲,矢志不渝。

作者

2001年3月于贵阳

篇 首 语

20 世纪 80 年代中后期,邓小平同志曾对全国经济的协调发展提出了“两个大局”的设想,在这一思想的指导下,东部沿海地区获得了中央和国内其他地区的大力支持,率先实现了跨越发展,取得了举世瞩目的成就,成为我国改革开放促进国民经济发展的典范。20 世纪 90 年代后期,结合国内外社会经济发展的形势和特点,在江泽民同志的倡导推动下,党中央根据邓小平同志“两个大局”和“两个战略”思想适时作出了加快中西部地区社会经济发展、抓紧实施西部地区大开发的战略决策。西部大开发,标志着我国经济发展进入了一个新的时期。西部 10 省、市、区占我国国土面积的 56%,矿产资源占全国 50%多,国内生产总值占 14%,有着占全国 23%的人口和不断扩大的市场。西部的开发和发展情况如何,对我国经济在 21 世纪的发展,在加入 WTO 后的竞争力的提高,都至关重要。

目 录

第1章 区域发展战略与西部大开发

- 第1节 我国区域发展战略的历史:从早期的西部开发到
东部优先发展 (1)
- 第2节 我国区域发展战略的调整:缩小东西部地区差距
..... (19)
- 第3节 新世纪区域发展战略:西部大开发的提出 (26)

1

第2章 西部大开发战略及其重点

- 第1节 西部大开发的历史渊源和社会经济动因..... (33)
- 第2节 西部地区及其社会经济资源..... (40)
- 第3节 西部大开发的重点..... (46)

第3章 西部大开发的战略背景与战略选择

- 第1节 西部开发与改革开放…………… (51)
- 第2节 西部大开发的经济环境…………… (57)
- 第3节 西部大开发的政策与选择…………… (65)
- 第4节 西部大开发的新思路…………… (70)

第4章 资本市场与西部大开发

- 第1节 西部大开发中的市场要素…………… (81)
- 第2节 西部大开发的现代金融理念…………… (88)
- 第3节 资本市场与西部大开发的关联效应…………… (95)

2

第5章 西部资本市场发展的理想与现实

- 第1节 中国资本市场及其发展空间 …… (107)
- 第2节 发展西部资本市场的客观必然性 …… (138)
- 第3节 西部资本市场发展的制约因素和缺陷 …… (143)

第6章 西部大开发与资本市场的开放

- 第1节 西部大开发与西部大开放 (152)
- 第2节 中国证券市场的国际化 (157)
- 第3节 西部资本市场开放的政策与建议 (168)

第7章 资本市场与西部新兴产业和市场主体

- 第1节 高新技术企业与资本市场 (176)
- 第2节 高新技术产业与资本市场 (192)
- 第3节 创业板市场建设与高新技术企业 (199)
- 第4节 IT产业发展与创业板市场 (209)
- 第5节 创业板市场与民营企业 (220)

3

第8章 加快西部资本市场的培育与发展

- 第1节 提高西部经济素质,加快经济自我成长能力... (224)
- 第2节 强化西部货币市场的功能 (227)
- 第3节 提高保险市场对西部开发的承载能力 (247)

第4节	探索博彩市场对西部开发的支持度	(259)
第5节	着力证券市场的培育发展,为西部大开发作出 特殊贡献	(261)

第9章 开发落后地区的国际比较

第1节	美国缩小地区差异的基本作法	(305)
第2节	法国缩小地区发展差距的作法	(307)
第3节	意大利开发落后的南方地区	(310)
第4节	巴西开发落后地区的经验和教训	(313)
第5节	韩国对落后地区的开发	(316)
第6节	南非开发落后地区的措施和经验教训	(319)
第7节	印度开发东北边疆地区的方略及措施	(322)
第8节	日本开发北海道的历程及成果	(325)
第9节	西班牙以基础设施建设推动落后地区发展 ...	(327)
第10节	马来西亚对经济落后地区的开发	(329)
第11节	泰国正大集团开发贫困地区的做法和经验...	(331)
第12节	墨西哥实施边远地区开发战略	(332)

第1章 区域发展战略与西部大开发

第1节 我国区域发展战略的历史：从早期的西部开发到东部优先发展

一、西部大开发的理论基石

1

从社会经济发展的一般规律来看,我国新世纪的伟大工程——西部大开发具有理论和逻辑的必然性。本章从区域经济增长理论入手,探索区域经济增长和发展的若干重要问题,阐述西部大开发的理论依据。

(一)新古典区域经济增长理论

自1826年德国经济学家冯·杜能在其名著《孤立国》中提出农业区位理论以来,区域经济理论发展至今已有170年的历史,但是,区域经济理论作为一个独立的研究领域却形成于20世纪50、60年代,并形成了多种理论流派和学说。下面首先介绍传统的、早期的区域经济理论——新古典区域经济增长理论。

新古典区域经济增长理论是美国经济学家索洛、英国经济学家斯旺、米德等人提出来的,其核心思想是:区域间经济的发展在市场机制的作用下,通过生产要素的流动,将由最初的不均衡过度到均衡。其理论前提是:(1)区域间生产要素无成本自由流动;(2)所有区域都是同质的,而且生产要素可以自由替代。依据这两个假设条件,新古典区域经济增长理论认为,区域经济增长取决于资本、劳动力和技术三要素的不同构成。由于生产要素可以自由流动,尽管区域间生产要素禀赋可能存在不平衡,但是市场机制会促使劳动力从低工资区域向高工资区域流动,资本则会从低收益率地区向高收益率地区流动,其结果是随着经济的发展,市场机制最终会使各要素收益平均化,导致地区经济发展由不平衡向平衡转化。因此,在新古典区域增长理论看来,市场机制最终会促使区域发展走向均衡,于是区域经济政策的任务是为经济活动创造尽可能符合其假定的环境,促进劳动力和资本的流动性提高,拆除种种事实上的限制、障碍和壁垒。相反,其他不恰当的区域经济政策只能是干预经济自身的自然发展,会产生新的、甚至更大的不均衡。

- 新古典区域经济增长理论的贡献在于,它克服了哈罗德—多马模型中的“刃锋”增长问题,人们可以主动地通过调节资本和劳动力的配合比例来改变资本—产出比,从而实现区域经济的平衡发展。同时,它改变了经济学中盛极一时的“为资本”论,为区域经济政策的制定提供了新的工具。但是,新古典区域经济增长理论在分析方法上,均假定空间是匀质的,完全抽象掉了空间因素,并假定生产要素可以无成本地自由流动。事实上,劳动力、资源和资本的空间分布并不是均匀的,由于运输成本和其他成本,资本和劳动力是不可能实现无障碍的自由流动的,这意味着,仅仅通过市场机制的作用是实现区域间经济发展由不平衡向平衡的过度的。因此,一些经济学家认为应该建立新的、更具说服力的学说,增加生产要素的流动成本以及生产和消费的规模效应,以与现实更加贴近。

(二)增长极理论

增长极理论由法国经济学家佩鲁提出。他认为,地区是导致地区发展矛盾和地方保护主义的根源,而地区的增长并非同时出现在所有地区,而是以不同的强度出现在增长点或增长极,然后通过不同的渠道

扩散,对整个经济产生不同的终极影响。增长总是被极化,增长极作为能动的创新企业聚集的结果能产生向前与向后的效应。具体而言,主导部门和有创新能力的企业,在某些地区或大城市的聚集发展,将形成一个生产、贸易、金融、科技、信息、人才、交通运输、服务、决策等像一个磁场极的经济活动中心——增长极。增长极的出现,使人口、资本、生产、技术、贸易、信息等要素高度集中,产生对其他地区具有支配作用的区域经济。

增长极理论是许多发展中国家、甚至发达国家区域发展战略及地区政策的重要理论依据,在实践中被广泛运用。其之所以有如此影响,在于增长极理论具有以前区域经济发展理论所无法比拟的优势:其一,增长极概念简单明了,易于了解,对政策制定者有强有力的吸引力;其二,增长极理论非常重视创新和推进型企业的重要作用,鼓励技术创新,符合当代经济发展的最新要求,对区域经济的发展指出了最有效的推进途径;其三,增长极理论正确地指出了区域经济发展实质上是一个由不平衡机制发生作用的过程。由于区域间存在非对称的支配关系,一旦偏离初始的平衡状态,区域经济将会继续沿着这一方向运动,难以回到平衡状态,除非有外在的相反力量推动才会回到平衡状态,这一看法非常符合地区差异的现实,而且对消除地区差异提出了积极的直接干预主张;其四,增长极理论提出了一些便于操作的政策主张和措施。譬如,佩鲁看到现代市场充满了垄断和不完善,无法自行实现对推进型企业的理性选择,因此政府应该对这些企业进行补贴和规划,这一建议得到了许多国家的认同。但是,增长极理论也有一些缺陷,虽然佩鲁认识到区域经济发展的增长极经常但并不仅仅是大城市,有时中小城市也可能成为增长极,但是增长极理论在政策操作上却带有强烈的城市化趋向,忽视了农业和中小城市的作用,对那些农村人口和中小城市占据绝大部分的有些发展中国家来说,增长极理论实施起来具有一定的难度。

(三)资源禀赋决定论

早期的区域平衡或不平衡发展理论大多以区域的产业研究为中心,而最早从区位的角度对区域发展进行研究的,可追溯到珀罗夫和温戈(1961),他们提出了资源禀赋论。在他们看来,企业家总是选择使其

生产利润最大化的区位进行投资,为此他们需要对不同区位的生产成本和收益进行比较分析,并相应地作出区域投资策略。就特定产业来说,由于不同区位的资源禀赋不同,取得其基本生产投入要素和接近产品市场的机会也有所不同,相应地其成本与收益也就有所不同,从而企业家必然作出有利于某一特定地区而不利于其他地区的区位投资策略,并且一旦投资向这一地区倾斜后,就会产生相应的区域乘数效应,从而加速经济活动在特定地区的聚集过程,其结果是区域发展的更加不平衡。

珀罗夫和温戈通过对美国经济从早期农业社会向先进的工业社会和服务业社会过度过程的研究发现,随着经济的发展和日益成熟,不同的资源禀赋都在区域的发展过程中起着或多或少的作用,并且随着不同区域自然资源禀赋的不同,这些地区也将出现或大或小的繁荣,也就是说,由于资源禀赋的不同,在特定时期会形成以某一地区为中心的经济“核心地带”,但是,随着新的因素的出现,核心地带会逐渐转移,从而经济增长将逐步渗透到新的地区、外围地区。珀罗夫和温戈认为,美国东北部核心地带的形成,最早即在于该地区拥有钢铁工业发展的自然资源禀赋,这一自然禀赋使得该地区在19世纪初发展成为美国的钢铁基地,进而发展成为美国的制造业中心。而美国自1920年以来所出现的不同州之间人均收入差距缩小的整个趋势中,核心地带对外围地区的渗透过程又起着关键作用。随着工业资本投资在美国西南部和东南部等落后地区的铺开,或者是从美国西南部和东南部等内陆腹地向美国东北部高收入地区的移民,州际间的区域差距已经逐步缩小。

资源禀赋决定论将区域发展与自然禀赋以及区域乘数效应等因素联系起来,指出在不同的经济发展阶段资源禀赋对区域发展的决定和制约作用,这对大多数仍处于农业和初级加工工业阶段发展中国家来说具有一定的指导作用。

(四)经济进步延滞理论

经济进步延滞理论由美国著名农业发展经济学家舒尔茨提出。舒尔茨在其1950年的文章《农业部门贫困的反思》中曾提出了这样一个问题:为什么正当美国经济处于空前高速增长时,一些农业社区的生活标准还是低于全国平均水平?他在文章中给出的最初答案是,这种相