

区域资金 配置研究

QuYuZiJin
PeiZhiYanJiu

谢家智/著

21
08

中国物价出版社

区域资金配置研究

谢家智 著

中国物价出版社



* A 0 6 0 4 3 4 3 *

图书在版编目 (CIP) 数据

区域资金配置研究/谢家智著. —北京: 中国物价出版社,
2003.8

ISBN 7-80155-588-0

I. 社… II. 谢… III. ①投资—研究—中国②投资—影响—
地区经济—经济发展—研究—中国 IV. F832.48

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2003) 第 061332 号

出版发行/中国物价出版社

邮编:100837

地址:北京市西城区月坛北小街2号院3号楼

电话:读者服务部 68022950

发行部 68033577

经销/新华书店

印刷/河北省高碑店市鑫昊印刷有限责任公司

开本/850×1168 毫米 大 32 开

印张/8.75

字数/230 千字

版本/2003 年 8 月第 1 版

印次/2003 年 8 月第 1 次印刷

印数/1500 册

书号/ISBN 7-80155-588-0/F·424

定价/22.00 元

致 谢

本书是在我的博士论文“区域资金配置的理论及实证研究”基础上修改而成的,这本专著凝聚了许多支持、关心和帮助我的人的心血,没有众多人的热情关怀和帮助,我很难想象能顺利完成这部著作。

首先,我要特别感谢导师冉光和教授和李师母。冉老师以其高尚的师德、严谨求实的致学作风深深地感化着我,谆谆教诲时时鞭策和激励着我,使我在各方面都受益匪浅。本书从立题、构思、设计、写作到定稿无不凝聚了导师的心血。再次向恩师及师母表示真诚的感谢。

在三年的学习和本书的写作过程中,曾得到过王锡桐教授、戴思锐教授、朱淑芳教授、王钊教授、何春德教授、赖景生教授、段豫川教授、刘文朝教授等老师的关心和指导,在此深表谢意。

感谢李容博士、刘峰博士、谢代银博士、陈永红博士、刘志文博士、杨庆媛博士等同学的热情关心和帮助。

我要特别感谢夫人李代梅、表弟谢海涛。本书写作过程中,数据的收集、处理以及文字的录入都凝聚了他们的心血,特别是我的夫人,三年来承担了烦琐的家务和照顾儿子的重任,为我的学习和工作创造了宽松的环境。

最后,特别感谢西南农业大学经济管理学院对出版该书的资助,感谢学术界同行们提供大量的研究成果作为本书的参考文献。在本书即将出版之际,在此特向我的老师、领导、同学、同事、朋友和亲人们致以最衷心和最诚挚的谢意。

谢家智

2003年7月5日

序

资源的配置问题是经济学的核心问题。现代经济货币化程度日益提高，资金成为欠发达地区经济起飞的关键要素。资源的配置集中体现为资金的配置，资金配置过程中的公平与效率矛盾的处理与协调，又成为资金配置的焦点。我国是一个各经济区域发展水平较为悬殊的发展中大国，“让权放利”的改革开放政策，逐渐强化了区域经济利益，经济发展区域化特征日益加强。同时，由于历史和自然的诸多因素，我国的区域发展存在较大的差异，而且改革开放以后，我国所实施的以注重效率目标的非均衡区域发展政策更强化了社会资金和其他经济资源向东部沿海地区的聚集，加剧了区域发展失衡的矛盾。

在以效率和国家宏观利益为目标的资金配置模式下，我国成功地实现了东部发达地区的经济起飞和宏观经济总量的扩张，但同时不得不面临因区域发展的严重失衡而产生的各种矛盾。这些矛盾既包括经济的，更包含社会和生态等范畴。而且，区域间非协调发展的矛盾与区域发展失衡程度呈正相关的关系。任何时期社会对区域发展失衡的容忍都有一个基本的“度”，我国大量的研究成果表明，区域经济发展失衡的矛盾十分突出，已经对我国的社会稳定和国民经济的持续、协调发展构成很大的威胁。作者以缩小区域发展差距、促进区域经济的协调发展为目标，以社会资金的区域科学合理配置为主要手段来进行系统的和科学的研究，抓住了问题的关键和重点，对我国的区域协调发展战略，特别是对我国正在实施的西部大开发这项宏伟工程都有重要的理论意义和现实意义。这本专著的显著特点集中体现在以下几方面：

(1) 研究视角新颖。社会资金配置和区域经济发展问题的研究一直是近年来经济学研究的热点问题之一。但现有的社会资金研究主要集中在宏观和微观的研究范畴。从宏观层面,更多的研究成果主要是对全社会总资金的配置问题的研究;在微观领域,大多数研究集中在企业或部门资金配置问题,例如银行信贷资金、农业资金的配置问题;而在中观层次的区域资金配置研究成果较少。作者将区域资金的配置与区域经济的协调发展问题紧密结合起来,就抓住了研究问题的重点和关键,为该问题的研究找到了一个好的突破口。特别值得一提的是作者在研究区域资金的配置问题时,围绕区域资金配置的公平和效率这对矛盾展开,较好地研究了区域资金配置的公平与效率矛盾的理论,并在政策的研究中,坚持区域资金的倾斜配置不得牺牲东部地区的既得利益和宏观经济发展效率的指导思想,因此,研究成果具有可行性。

(2) 研究方法合理。作者在该书的研究过程中,坚持定性分析与定量研究相结合,将历史的、逻辑的和比较分析等方法有机渗透。在较为完整和深入的理论分析基础上,特别注重实证研究方法和手段的采用。在实证分析中,大量运用统计方法、回归分析法、相关分析法等。在数学模型的构建中本着简单实用的原则,预测和规划出了逐步缩小区域发展差距、实现区域协调发展的社会资金区域配置规模和比例,而且根据我国未来经济发展的要求,有弹性地做了三种在宏观经济不同增长速度要求下的区域资金配置预测方案,并对不同方案的资金配置状况进行了比较分析。在全书的写作中,大量利用各种形象、直观的图表来表明作者的观点,增强了可读性。

(3) 研究资料和数据翔实。综观全书,我们发现作者在研究过程中花费了大量的时间和精力搜集了研究所需的各种资料和数据。全书实证方面的材料与数据非常充实,增强了本书观点的可信度。同时该书的研究成果为学术界的同行提供了大量的资料与

信息，为相关问题的进一步研究提供了帮助。

(4) 政策研究全面和系统。作者在大量的理论和实证研究的基础上，对我国在未来区域资金配置上提出了一系列政策和措施，包括建立健全宏观调控体系、实施科学的区域分工与产业布局、制定合理的区域性政策、重构金融支持体系、建立区域资金诱导机制和区域投融资制度的创新等方面。

总之，谢家智同志这本专著，选题科学，研究视角新颖，研究方法和手段先进实用，资料翔实，逻辑结构合理。我相信本专著的出版，对区域资金配置的理论与实践将产生积极的影响。

冉光和

2003年8月8日

目 录

第 1 章 导言	1
1.1 研究的问题	1
1.2 研究的方法	3
1.3 研究的现状	3
第 2 章 区域资金配置的理论框架	7
2.1 资金理论	7
2.1.1 资金的含义	7
2.1.2 资金的分类	9
2.1.3 统计计算口径和计算方法	9
2.2 区域经济发展理论	10
2.2.1 均衡发展理论	10
2.2.2 集中发展理论	11
2.2.3 协调发展理论	13
2.3 区域资金配置理论	14
2.3.1 区域资金配置的含义	14
2.3.2 区域资金配置的目标	14
2.3.3 区域资金配置的模式	16
2.3.4 区域资金配置的手段	16
2.4 区域资金配置与区域经济发展	18
2.4.1 资金是经济发展的核心要素	18
2.4.2 社会资金区域流动及其效应	20
第 3 章 区域经济发展失衡的比较与分析	24
3.1 区域经济发展失衡评价的方法	24

3.2 区域发展差距的比较与分析	26
3.2.1 以东、中、西三大地带划分区域范围	26
3.2.2 以省、自治区、直辖市划分区域范围	29
3.3 区域经济发展失衡的原因分析	32
3.3.1 区域原有经济基础	32
3.3.2 国家区域经济政策	34
3.3.3 国家宏观调控不力	36
第4章 区域资金配置的现状与评价	38
4.1 区域资金配置的规模	38
4.1.1 社会资金来源的区域规模	39
4.1.2 社会资金运用的区域规模	47
4.1.3 社会资金的区域融通分析	57
4.2 区域资金配置的主体	62
4.2.1 财政收入在 GDP 中的构成比例变化	62
4.2.2 中央财政收入占全部财政收入的比重	65
4.2.3 国家预算内投资占全社会投资比重	68
4.2.4 政府消费占全社会消费的比例	70
4.3 区域资金配置的效果	71
4.3.1 投资效率	72
4.3.2 物价波动水平	76
第5章 区域资金配置失衡的原因	81
5.1 资金配置的目标导向	81
5.1.1 计划经济体制下的目标取向	81
5.1.2 转轨时期的目标取向 (1978 年以后)	84
5.2 资金配置的基础差异	86
5.2.1 区域的自然条件	86
5.2.2 区域的经济基础	87
5.3 资金配置的政策倾斜	89

5.3.1 投资政策	89
5.3.2 开放政策	93
5.3.3 财政政策	96
5.3.4 税收政策	100
5.3.5 金融政策	103
5.4 资金配置的社会条件	105
5.4.1 不合理的区域分工	105
5.4.2 非均衡的市场条件	109
5.4.3 不合理的价格体系	117
5.5 社会资金的逆向流动	120
5.5.1 信贷资金回流	120
5.5.2 跨省直接投资	121
5.5.3 跨省证券融资	122
5.5.4 省际资金拆借	123
第6章 资金配置失衡对区域经济的影响	126
6.1 刺激和扩大区域发展差距	126
6.1.1 区域资本循环累积的经济原因	126
6.1.2 资金对区域经济增长的贡献度	128
6.1.3 扩大区域发展能力和条件的差距	132
6.2 弱化政府的宏观调控能力	134
6.2.1 宏观调控的物质基础不断削弱	135
6.2.2 宏观调控政策制定和实施的难度增大	140
6.3 影响区域经济的协调发展	142
6.3.1 弱化区域的分工与布局	143
6.3.2 阻碍统一市场的形成和发展	145
6.3.3 影响区域生态环境的改善	148
6.4 影响区域社会经济稳定发展	151
6.4.1 少数民族的发展	151

6.4.2 贫困地区的脱贫问题	152
6.4.3 民工潮的“盲流”问题	154
第7章 我国资金配置的模式选择	156
7.1 资金配置模式的理论基础	156
7.1.1 区域资金配置的公平与效率的相互替代关系	156
7.1.2 区域资金配置的社会选择	158
7.2 资金配置模式的现实选择	162
7.2.1 资金配置模式的影响	162
7.2.2 区域资金配置的原则	163
7.2.3 资金配置模式的条件	166
7.3 我国资金配置模式的思考	168
7.3.1 新中国成立以来资金配置模式的反思	168
7.3.2 区域资金协调配置模式的确立	173
第8章 区域资金配置模型的建立及预测	177
8.1 区域资金配置的目标选择	177
8.2 资金预测的基本假设	180
8.3 资金时间序列的建立	181
8.3.1 东部地区社会资金时间序列	181
8.3.2 中部地区社会资金时间序列	183
8.3.3 西部地区社会资金时间序列	184
8.4 模型的构建及预测	186
8.4.1 模型的构建	186
8.4.2 预测的方法	189
8.5 预测的结论与评价	208
8.5.1 不同方案资金需求量的比较	208
8.5.2 区域间各种矛盾协调的难度	210
8.5.3 区域资金配置手段选择难易	212

8.5.4 不同方案资金配置效益比较	213
第9章 区域资金配置的战略思考	216
9.1 建立健全宏观调控体系	217
9.2 区域分工与产业布局	219
9.2.1 产业的市场导向	219
9.2.2 产业的合理定位	220
9.2.3 产业政策的制定	223
9.3 区域性政策的制定与实施	224
9.3.1 对外开放政策	224
9.3.2 财政税收政策	225
9.3.3 区域性投融资政策	226
9.4 区域性金融支持体系的重构	228
9.4.1 金融组织体系	228
9.4.2 金融市场体系	230
9.4.3 金融调控体系	233
9.5 区域资金诱导机制的建立	236
9.5.1 投资补贴制度	236
9.5.2 财政贴息	238
9.5.3 其他优惠	239
9.6 投融资制度的创新	240
9.6.1 创新机制	241
9.6.2 投资主体	243
9.6.3 融资工具	245
第10章 研究结论与政策运用	248
10.1 研究结论	248
10.2 政策运用	255
参考文献	260

第 1 章 导 言

1.1 研究的问题

资源的配置问题是经济学家永恒的研究主题，资金是现代中国社会最重要的资源——尤其是对发展中国家。因此，资金的配置问题，就自然成为经济学研究的焦点。资金及资金配置的理论与实践的研究，对我国无疑具有重要的现实意义。综合我国现有的资金及资金配置的理论与实践的研究，会发现在该问题的研究上还有许多尚未解决的问题，特别是中国的经济体制和国内外市场环境都发生了重大变化。当前，在资金配置方面所面临的主要问题表现在以下几方面。

首先，资金概念的界定以及社会资金总量的计算。资金是经济欠发达国家或地区经济起飞的关键要素，而资金概念和对象的界定以及社会总资金规模的准确计算，则是资金配置的前提，国内目前对资金的概念还缺乏统一的认识，因而导致社会资金配置缺乏统一而科学的依据。

其次，资金配置目标的确立。任何资源配置模式都服从于特定的资金配置目标，资金配置的目标具有多元性，但最基本的目标是公平和效率。公平和效率是资源配置过程中客观存在的、难以协调的一对矛盾，社会的经济发展过程和资源的配置过程，也就是二者的协调过程。五十多年的建设过程中，我国的资金配置目标曾在不同时期进行不同的实践，始终没能很好地协调这对矛盾。特别是进入 20 世纪 90 年代以后，效率提高的同时社会发展差距迅速扩大，区域非公平发展矛盾质量的积累必然会诱发诸多社

会矛盾,从而影响宏观经济的可持续协调发展。

再次,资金配置的手段和模式的选择。我国的经济体制经历了高度集中的计划经济体制、计划与市场并存的过渡时期,未来的目标是建立社会主义市场经济体制。相应的,资金配置的手段也采取了计划手段、市场手段以及计划和市场手段的组合。我国目前正处于体制转轨的过渡时期,政府的计划手段在不断削弱,市场发育尚未成熟,市场机制的作用还十分有限,在此背景下,一方面,由于体制转轨时期新旧制度摩擦,市场手段中的许多消极因素充分暴露出来(例如,90年代初期的全国大范围的乱拆资、乱集资和乱办金融机构的行为,导致资金无序流动);另一方面,政府对社会资金的集中度大大下降,政府可直接支配的社会资金相对不足,客观上弱化了政府直接配置社会资金的能力。因而,近年来,政府对资金的宏观调控管理时有不同程度的失控现象;第四,资金配置的战略问题。这实际是缩小区域经济差距与促进区域经济协调发展的资金配置的对策问题。一方面,中国当前的主要问题是发展问题,高速增长要求充分满足效率原则;而另一方面,经济的可持续发展又必须建立在社会稳定、区域协调发展的基础之上。根据我国经济发展的目标,面对国际国内的形势,如何采取适合我国国情的资金配置战略,是当前必须认真考虑的问题。我国是一个发展中大国,经济发展不平衡是一种历史现象。新中国成立以来,在经济发展的不同时期采取了一系列各有侧重的配置模式,特别是1978年以后,我国的资金配置模式发生了深刻的变化,经济发展迎来一段快速增长时期,但随之而来的是区域经济发展差距的迅速扩大问题。我国理论界对区域资金配置近年来一直在进行公平和效率的争论,区域经济发展差距与宏观经济的运行效率之间究竟有何联系,如何处理好缩小区域经济差距与促进区域经济协调发展问题,就成为宏观经济和区域经济研究的热点和难点问题。

1.2 研究的方法

科学的理论必须以科学的方法论作指导。在我国,任何社会科学的研究都必须以辩证唯物主义和历史唯物主义作为方法论基础,本书也不例外。当然,在经济研究实践中具体运用的方法则可依据不同标准分为很多类:如总体分析与个体分析、实证分析与规范分析、静态分析与动态分析、总量分析与结构分析、均衡分析与非均衡分析、流量分析与存量分析、定性分析与定量分析、系统分析与外部条件分析等等。在研究过程中,将坚持中庸之道,力图兼容并蓄地使用各种必要的分析方法,实现相互结合相互补充的效果。不过,任何研究都必然有其相对侧重的分析方法,就本书来看,就特别重视实证分析。在研究过程中,运用了时间序列分析法、统计分析法、计量模型分析法和比较分析法等实证分析手段,同时结合规范分析、历史分析和逻辑分析等方法。

1.3 研究的现状

新中国成立以来,我国实践过三种资金配置模式:(1)均衡配置模式(1949~1978年);(2)集中配置模式(1978~1998年)即对资金实行倾斜配置,促使东部沿海地区优先发展;(3)协调配置模式,我国在“九五”期间首次提出,目前正在研究阶段。均衡配置模式以区域均等发展为目标,将社会资金在各区域间进行平均分配,但我国的实践证明它在很大程度上是以牺牲效率为代价的,区域的优势和各区域的积极性无法充分发挥。集中配置模式极大地刺激了效率的提高,促使资金要素迅速向经济基础较好的东部地区聚集,促进东部经济的迅速扩张,从而推动我国综合国力的提高。但是这种资金配置模式的副作用在我国很快显现出来:区域发展差距不断扩大,区域经济发展严重失衡。这一方

面制约我国宏观经济的协调发展,同时还会激化一系列非经济的社会矛盾。因此,我国的资金配置始终无法回避公平和效率这一对矛盾。从我国当前的实际情况,牺牲效率求公平或放弃公平求效率都是不可取的。国内更多的主张是寻求能够兼顾二者的协调配置模式。国内学者在利用各种方法,特别是实证方法研究后得出基本一致的结论:伴随我国经济整体效率的提高,区域发展差距在不断扩大。

大多数研究主要集中在三个方面。第一,对区域发展失衡的原因分析。代表性的观点主要有两类:一类是资金说,认为区域经济发展失衡的主要原因是社会资金在区间分布的严重失衡。另一类是制度说。该观点用制度经济学的分析方法进行研究,认为区域经济发展的失衡是制度的供给和创新在区域间的不平衡所导致的。第二,资金配置失衡的原因分析。对我国区域经济进行研究的学者得出较为统一的结论,那就是资金配置的空间失衡。导致资金配置空间失衡的原因主要有:一是政府的政策倾斜;二是区域经济基础差异;三是市场发育不平衡等。第三,社会资金配置的对策研究。社会资金配置的对策研究较多,但主要集中在两方面:一是政府调控论。认为资金的趋利性和流动性决定了区域资金配置的失衡只有借助于政府的力量方能有效解决。因此政府应该担当起社会资金协调配置的重担,这符合中国的国情。二是市场论。持这种观点的人认为我国正在构建社会主义市场经济体制,社会资金的配置应属于市场的范畴,市场允许差距的存在,而且发展差距还是市场更好发挥作用的条件,解决区域资金的协调配置问题终究是要依靠市场的作用。纵观现有资金配置问题的研究,我们容易发现,国内的资金配置研究大多集中在宏观或微观领域,而对区域性的中观层次的资金配置研究很少涉及。而且对资金配置的研究也主要停留在缩小差距的研究上,对兼顾公平和效率资金配置目标的理论和政策的研究十分有限。现有的研究

要么退回到均衡发展模式——强调依赖政府行为，在资金配置上采取“抽肥补瘦”，对欠发达地区实行“输血”来促进欠发达地区的发展；要么充分肯定集中发展模式，坚持效率至上。显然，前者已失去了该模式的制度和市场基础，后者无疑会继续加速扩大区域发展的失衡程度，不利于我国区域经济的协调发展。

国外在区域经济和区域资金配置问题的理论研究和实践起步较早，主要集中在三个方面：第一，区域资金的“趋同论”。该理论研究的代表人物是美国经济学家威廉森，他在20世纪50年代提出的倒“U”型理论。他认为区域的发展，社会资金的配置都会因市场的作用，通过资本等要素的自由流动实现区域资金和区域经济由非均衡到均衡。这是在区域发展的极化效应和扩散效应相互作用、相互强化的结果。在初期阶段，极化效应大于扩散效应，区域差距扩大；在后期则扩散效应大于极化效应，区域差距缩小。即在一个动态的经济系统中，因市场的力量会自动收敛社会资金区域分布和区域发展水平的差距。第二，区域经济的“分化论”。代表人物是缪尔达尔（G. Myrdal）。该理论认为，由于市场自身的不完善性，信息的不对称，资本和劳动等要素事实上的不充分流动，区域经济的发展和社会资金的配置会因“循环累积因果关系”，致使发达地区资金配置更多、发展更快，落后地区发展更慢的“马太效应”。因此，主张在资金配置上加大政府的干预力度。第三，“折衷论”。该理论认为前两种理论应该进行合理的综合，主张充分发挥政府和市场的作用，政府对社会资金配置主要应承担起对市场配置的拾遗补缺和逆向调节的作用。在西方国家的发展过程中，许多国家如美国、英国、澳大利亚、意大利和巴西等在不同的时期和阶段都曾根据本国的国情不同程度地借助政府和市场的力量来配置社会资金，以促进区域经济的协调发展。以上三种理论都是在资本主义市场经济体制下，且在其特定的发展阶段提出的。应该说它们的理论和实践对我国的这