

2014年度青海省留学回国人员科技活动资助项目

省外在青海固定资产投资研究

徐建龙 著

青海人民出版社

2014年 西宁

目 录

第一章 导论	(员)
第一节 研究对象界定	(圆)
第二节 省内外研究概况	(源)
第三节 研究方法	(苑)
第二章 理论根据	(怨)
第一节 引进外来投资理论	(怨)
第二节 外来投资类型理论	(员)
第三节 外来投资效应理论	(圆)
第三章 省外在青固定资产投资	(圆)
第一节 总额测算	(圆)
第二节 发展阶段	(猿)
第三节 对青海生产总值增长的拉动度	(源)
第四节 对青海生产总值的短期乘数和长期乘数 效果	(源)
第五节 隶属关系结构	(源)

第四章 中央项目在青固定资产投资	(100)
第一节 中央项目在青固定资产投资发展阶段	(100)
第二节 对青海生产总值的乘数效果	(100)
第三节 中央项目在青固定资产投资类型	(100)
第四节 中央项目在青固定资产投资效应	(100)
第五节 个案简介	(100)
第五章 外省在青固定资产投资	(100)
第一节 外省在青固定资产投资发展阶段	(100)
第二节 对青海生产总值的乘数效果	(100)
第三节 投资热点行业演变	(100)
第四节 外省在青固定资产投资类型	(100)
第五节 外省在青固定资产投资效应	(100)
第六节 2000-2006年外省在青固定资产投资在全国 投资过热行业中的表现	(100)
第七节 个案简介	(100)
第六章 外国和港澳台地区在青固定资产 投资	(100)
第一节 外国和港澳台地区在青固定资产投资 发展情况	(100)
第二节 对青海生产总值的乘数效果	(100)
第三节 外国和港澳台地区在青固定资产投资	

	类型	(150)
第四节	外国和港澳台地区在青固定资产投资 效应	(151)
第五节	1992年外国和港澳台地区在青固定资产 投资在全国投资过热行业中的表现	(152)
第六节	个案简介	(153)
第七章	青海引进省外固定资产投资的经验	(154)
第一节	既重视引进中央项目投资 ,又重视引进 外省、外国和港澳台地区投资	(154)
第二节	既通过证券市场 ,又通过产权交易引进 外来投资	(155)
第三节	既通过开发自然资源 ,又通过开放省内 市场引进外来投资	(156)
第四节	把引进投资与引进人才结合起来	(157)
第五节	政府一马当先 ,企业社会配合	(158)
第六节	用省内投资启动和配套省外投资	(159)
第八章	青海引进省外固定资产投资存在的问题	(160)
第一节	政府行政工作方面存在的问题	(160)
第二节	社会经济环境方面存在的问题	(161)

第九章 政策措施建议	(员园)
第一节 在改善投资环境方面	(员园)
第二节 在项目策划方面	(员园)
第三节 在招商引资方法方面	(员员)
第十章 需要探讨的几个理论问题	(员圆)
附录 :青海实际引进外省、外国和港澳台地区资金 大事记	(员圆)
主要参考文献	(圆缘)
后记	(圆园)

第一章 导 论

青海实施西部大开发战略，不仅需要大力挖掘内部投资潜力，而且需要加大引进省外投资力度，只有形成二者相互促进、良性循环的局面，才有可能实现大的发展。在这一点上大家已经形成共识。早在上世纪 80 年代，青海省委、青海省政府就比较重视引进省外投资问题。进入新世纪后，更是采取了许多有力措施，如到 2005 年已连续举办了五届中国青海结构调整暨投资贸易洽谈会（以后简称“青洽会”），直接去浙江、山东实地招商，开通青海招商网等，并取得了明显成效。当然，与人们的期望相比，与经济社会发展的需要相比，还差强人意，有不小的差距。而且由于引资主体多元化，投资渠道多样化，致使有关情况并不十分明朗，如每年引进的资金总额到底有多大（有关政府部门提供的数字多为估算，准确度如何）？对省外在青投资，有些问题需要经常跟踪研究，如主要投资在哪些产业、哪些地区？有哪些特点？来自哪些省区或国家？成效如何？对青海生产总值增长的贡献是多少？还有些问题需要进一步研究，如有哪些经验教训，如何改进等等。对这些问题，虽有不少研究成果，但还需梳理，对之

进行比较全面、系统地总结，以便去伪存真。省外在青投资主要是固定资产投资，按理，它应该包括在青海全社会固定资产投资总额中，二者关系密切，但是至今许多人还未理清这一逻辑关系，甚至有时还把二者割裂开来，分别看待，于是导致有关数据相互矛盾。为了进一步做好引进省外固定资产投资、推动青海发展的工作，有必要搞清楚这些问题，这正是本专著研究的目的。

第一节 研究对象界定

就像统计年鉴和教科书所定义的引进外资概念一样，省外在青投资主要指非青海户籍的自然人或法人代表用省外资金在青海境内的投资，既包括他们的资本金投资，也包括他们通过对青海各级政府、事业、企业和居民借款、贷款和赠款所形成的投资（换句话说，也就是青海居民、机构通过对外借款所形成的投资）；既包括直接投资，也包括证券投资；既包括来自外省、外国和港澳台地区的投资，也包括来自中央单位的投资；既包括通过财政转移支付所形成的投资，也包括通过银行间信贷拆借所形成的投资。

外省、外国和港澳台地区在青投资的单位类型主要为企业，但也涉及行政事业，如外省人创办的西宁外国语学校、南方小学等就基本属于后一类。近几年来，随着政府职能的转变，中央在青用于公检法、科教等行政事业的投资增加很快。由于它们对青海生产总值的增长做出了贡献，所以都应予以研究。当然，由于企业投资贡献大，应

给以更多的关注。按照一般惯例，省外在青投资企业的组成方式也可分为三种：独资、合作和合资。所有的独资和合作企业都是省外在青投资企业，只有投资所占比重超过50%的合资企业才能被算作为省外在青投资企业。

省外在青投资与省外向青流动资金虽不完全一致，但也联系密切，常常重合。省外向青流动资金虽有更宽广的外延，但它的主要组成部分是省外在青投资。省外向青流动资金的渠道主要有中央财政补助、银行间资金拆借、直接投资、证券投资等，它们也是省外在青投资的主要渠道。其中青海通过银行净拆借的资金，也是省外在青投资项目贷款的来源，它要么变成消费，要么变成资本形成，不管是哪一种，也应在青海生产总值使用额中得到反映。

省外在青投资既应包括有形资产投资，也应包括无形资产投资，并且随着经济发展，无形资产投资所占比重将上升，但是，由于无形资产投资目前所占比重较小，因而本专著的外省在青投资不包括无形资产投入内容而专指有形资产投资；它还既应包括固定资产投资，也应包括流动资产投资，由于流动资产投资仅占总额的10%~15%，所以本专著以省外在青固定资产投资为研究对象。

本专著把省外在青固定资产投资划分为中央项目固定资产投资、外省（市、区）固定资产投资（以下简称外省在青固定资产投资）、外国和港澳台地区固定资产投资三部分予以研究。中央项目固定资产投资既包括中央非企业单位的项目投资，也包括中央企业的项目投资，在统计年

鉴中一般用中央项目投资综合反映；外国和港澳台地区固定资产投资就是统计年鉴上的利用外资概念，即年内收到的用于固定资产投资的国外和港澳台地区资金，既包括中央政府统借统还的国外和港澳台地区贷款用于青海的部分、青海省政府和省内企业自借自还的国外和港澳台地区贷款、赠款，也包括“三资”企业项目中的外资和港澳台地区资金以及对外和港澳台地区发行的债券和股票等，当然，国际组织在青投资也被归并在这一部分；外省固定资产投资以外省企业在青直接固定资产投资为主，也包括青海上市公司通过沪深证券交易所发行股票、债券、可转换债券和配股而筹集来的外省资金所形成的固定资产投资，以及外省机构给青海的借款、贷款和赠款所形成的固定资产投资。

第二节 省内外研究概况

对省外在青固定资产投资问题的研究主要以青海省内为主，省外较少。就省外来说，在“青洽会”高峰论坛上省外有关企业家谈过，第四届“青洽会”论坛文集上有几篇这方面的材料，互联网上也有，但都不多；就省内来说，相关研究成果不少，但基本都为研究报告和论文，如孙发平的《投资环境是推动青海经济增长的“第一要素”》（见《青海日报》~~2000~~年 11月 15日 1版），韩文的《青海工业园区的建设和发展问题研究》（见《青海经济研究》~~2000~~年第 1期），周勇的《青海经济开发园区招商引资问
源

题探析》(见《青海经济研究》~~1999~~年第 1 期),马正党的《招商引资中存在问题的解决思路》(见《青海经济研究》~~1999~~年第 2 期),胡安舜、牛永涛的《对改善青海省投资环境的再思考》(见《攀登》~~1999~~年第 3 期),孙海梅等的《青海省引进国际直接投资的障碍及对策》(见《攀登》~~1999~~年第 3 期),孙发平、吴大伟的《新形势下青海利用外资的环境分析和对策研究》(见《青海省情研究》~~1999~~年第 1 期),邹德清的《全面提高青海招商引资工作质量》(见《民族经济与社会发展》~~1999~~年第 3 期),杨榕、杨翠兰的《西部开发中青海利用外资研究》(见《青海师范大学学报》[社会科学版] ~~1999~~年第 1 期),杨自沿的《招商引资话项目》(见《民族经济与社会发展》~~1999~~年第 1 期),孙文博的《改善投资软环境促进招商引资进程》(见《柴达木开发研究》~~1999~~年第 3 期),张瑜的《对海西招商引资工作的认识》(见《柴达木开发研究》~~1999~~年第 3 期),王海德、袁延平、许晓燕的《海东地区利用外资的工作重点和对策研究》(见《青海经济研究》~~1999~~年第 2 期),韩文的《改善投资环境,加快发展进程》(见《青海经济研究》~~1999~~年第 2 期),王生宝、才项措的《利用资本市场,促进海西资源开发》(见《民族经济与社会发展》~~1999~~年第 2 期),汪薇、王建元的《青海应不断加大农业利用外资力度》(见《民族经济与社会发展》~~1999~~年第 2 期)等。由于省外在青固定资产投资问题是青海投融资问题的子课题,在许多对后一个问题的研究成果、特别是研

研究报告中也涉及到了这一问题。如 1996年，由青海省计划委员会牵头，中国建设银行青海省分行、青海庆泰信托投资有限责任公司、四维信保、青海省财政厅、青海省社会科学院等单位参加，组成一个课题组，联合攻关，就投融资问题展开系统研究，最终形成了 1个总报告和 5个分报告，有关成果收录在 1997年《中国投资》青海专辑中；中共青海省委党校的王兰英、孙发平、王亚玲和杨春英等人完成的、1996年度青海省社会科学规划课题《关于青海拓宽融资渠道问题研究》，发表在《攀登》1997年第 3期上；青海省经济研究院李勇等人完成的省计委立项课题《青海省加快启动民间投资问题研究》成果，收录在 1996年出版的《21世纪青海经济发展问题研究 1996年度报告》上；王兰英的《青海利用资本市场融资问题研究》（见《攀登》1997年第 3期）；杨春英的《拓宽青海社会资金融资渠道》（见《青海社会科学》1997年第 2期）；王建军等的《青海省投资软环境分析与评价》（青海省社会科学基金资助项目，1996年完成）；笔者与詹红岩、刘傲洋等合作，发表在《柴达木开发研究》1997年第 3期上的《青海加大启动社会投资力度研究》一文等，都有这方面的内容……这里需要特别提到的是青海省政协经济委员会编印的《改善青海投资环境对策研究》（1996年完成）和第四届“青洽会”组委会编印的《东西部企业家高峰论坛文集》，是在大量调研工作基础上提供的两份材料，收有许多政协委员、企业家和政府相关部门人员的切身体会

和肺腑之言。这些研究成果不乏真知灼见和至理名言，有的见解还相当深刻，发人深思。笔者从中受到不少启迪。本专著在这些成果基础上开展调研工作，对之继承发展，运用经济学原理，对省外在青固定资产投资做出了一些新的概括和阐释，在全面性、深刻性上有一定的突破。

第三节 研究方法

本专著基本上采用实证分析的方法，在此基础上，还部分兼收了规范研究的方法。在分析省外在青固定资产投资现状时，力图做出客观评价，挖掘其发生的背后原因，与其它经济因素的相互关系，总结存在的矛盾和问题，提出相应的对策措施；在回顾省外在青固定资产投资的变化历程时，努力把握其客观规律和发展趋势，并上升到理论高度。具体讲，有以下形式：

（一）历史分析的方法

即重点考察上世纪 80 年代以来，省外在青固定资产投资的发展过程和阶段特点。要正确地分析省外在青固定资产投资的现状，必须将其置于一定的历史过程中，通过纵向比较，划分阶段，才有可能弄清其变化规律，把握其特点。这有助于得出符合实际、比较客观的结论。

（二）结构分析的方法

即对省外在青固定资产投资按来源、产业、地区和城乡结构进行分析。如省外在青固定资产投资的三个组成部分：中央项目固定资产投资、外省固定资产投资、外国和

港澳台地区固定资产投资，它们之间既有千丝万缕的联系，所以要综合分析；又有质的区别，所以还要分别研究。要正确认识省外在青固定资产投资现象，就需坚持总量分析和结构分析二者的统一。结构代表着质量，反映了发展阶段，有什么样的结构，就处于什么样的阶段。

（三）定量分析的方法

即主要采用计量经济学手段对省外在青固定资产投资进行实证分析，以使结论更加精确和严密。如本专著用最小二乘法对有些数据之间的关系进行了回归分析，以检验它们之间的联系；许多章节均包含有较多的表格，其丰富的数据有力地支持了有关论点。这些表格基本没有照搬原始统计数据，而是使用了经过一定加工的数据；个别章节还包含有图形，利用图形分析经济因素的相互关系和发展趋势，可使人一目了然。

（四）比较分析的方法

研究省外在青固定资产投资，单从自身中难以找到完美的答案，应该有一个参照物。有比较，才有鉴别，才能得出有价值的结论。本专著通过与省内固定资产投资的横向比较，以寻找省外在青固定资产投资的特点。

当然，上述方法并不是彼此孤立的。在研究过程中，本专著争取把它们有机地结合起来，综合地加以运用，以使结论更加科学。

第二章 理论根据

像青海这样的落后地区为什么要引进外来投资？外来投资一般分哪几种类型？对落后地区的效应如何？前人早在理论上解释清楚，下面分节综述。

第一节 引进外来投资理论

一、哈罗德—多马模型

其基本方程式为：

$\Delta Y = \lambda Y$, 或 $\Delta Y = \lambda Y$

其中 Y 代表经济总量， ΔY 代表经济总量的增量， λ 代表储蓄率， Y 代表资本产出比率。

该模型认为：第一，投资是经济增长的基本推动力，从需求和供给两方面促进国内生产总值增加。在资本产出比率 Y 不变的情况下，经济增长速度 ΔY 取决于储蓄率 λ 也就是说，储蓄率的大小直接决定着经济增长速度；第二，引入外来资本是重要的。在储蓄不足时，引进外来资本，就是增加资本积累和提高储蓄率，因而可以加速经济增长。根据哈罗德—多马模型，罗斯托 1960 年在论述其发展中国家经济“起飞”的理论时，也提出过引进外来

资金来增加发展中国家的投资，以便使生产性投资从占国民净产值的 缘增加到 园以上，并认为这是必要条件之一。

二、罗森斯坦—罗丹的“大推动”理论

该理论进一步指出了大规模投资对于发展中国家经济增长的重要性。它认为，资本积累是实现工业化的立足点，也是经济发展的核心。如果投资是一点一点、孤立分散地进行，对经济增长就难以产生有效的影响。这就是说，资本积累必须达到足够的规模，投资必须采取大推动的方式。原因有三方面：一是需求的不可分性。由于国民经济行业或部门之间的相互联系、互为需求，如果投资仅集中于某一行业或部门，就难以保证这个行业或部门产品的出路，便会出现市场瓶颈。要形成广大的市场，就要有足够的投资配置于多个行业或部门，领域必须足够得大。二是储蓄的不可分性。储蓄不是随收入的增长而同比增长的，只有超过一定限度之后才可能如此。因此，每一阶段的经济规模必须达到保证收入的增长超过一定限度，否则将会由于储蓄不足而阻碍经济发展。三是社会分摊资本的不可分性。社会分摊资本是指对基础设施的投资，它必须有一个最小的规模。经济发展的先行条件是需要有较好的基础设施和公共物品，这些项目的投资具有周期长、规模大的特点。建一条高速公路，不能只修一段，否则不能使用。类似这种建设项目就必须有大规模的投资。发展中国家由于缺乏必要的基础设施，因而使其他投资成为不经

园

济，这是启动经济增长的最初障碍。没有一个全面投资的大推动，这一障碍就无法逾越。^①要大推动，国内资金不足时，就应该引进外来投资。

三、纳克斯的“贫困的恶性循环”理论

既然经济增长的基本推动力是投资，发展中国家经济增长的阻力就是投资不足。20世纪50年代初挪威经济学家纳克斯在解释低收入国家的经济长期停滞的原因时，提出了该理论。他指出，发展中国家在两方面存在着恶性循环：在供给方面，实际收入低导致了低的储蓄能力，低的储蓄能力势必导致资本形成不足，资本形成不足则使生产率难以提高，生产率不高，必然引起低收入，如此循环不已；从需求方面看，收入水平低意味着市场狭小，市场狭小则引起投资引诱不足，投资引诱不足则意味着资本难以形成，资本形成不足则无法使生产率提高，生产率不高，必然产生低收入，如此周而复始。这一理论有两层含义：第一，资本的缺乏造成低水平的供给，又造成低水平的需求，从而十分突出资本在消除经济停滞、促进经济增长中的特殊地位；第二，把供给和需求两个循环联系起来，可以看出，即使有了投资引诱，如缺乏储蓄用来投资，资本也不能形成；反之，即使有了储蓄，如缺少投资引诱以消化储蓄，资本仍然很难形成。因此，贫困的循环不能打

^① 参见谷书堂：《社会主义经济学通论——中国转型期经济问题研究》，高等教育出版社 2005年版，第 56页。

破。除非有大量的外来资金，并进行有效的生产投资，才有可能同时走出这两方面的恶性循环。^①

四、钱纳利和斯特劳特的“两缺口”模型

该模型认为发展中国家要实现均衡的经济增长，必须积累足够的资本，使资本形成率达到经济计划所要求的水平。而要做到这一点，应当首先计算出实现既定增长所需要的追加投资量。钱纳利和斯特劳特利用国民收入均衡分析方法，得出两缺口模型方程：

投资额与储蓄额之差

方程左端中的字母 I 代表投资额、 S 代表储蓄额， $I - S$ 是投资额与储蓄额之差，被称为“储蓄缺口”；方程右端中的字母 $M - X$ 代表进口额、 X 代表出口额， $M - X$ 是进口额与出口额之差，被称为“外汇缺口”。它表示影响经济增长的主要有投资、储蓄、进口和出口四个因素，当国内出现储蓄缺口即投资大于储蓄时，必须用外汇缺口即进口大于出口来平衡。他们指出，从大多数发展中国家所走过的道路看，经济发展主要受到三种形式的约束：一是“吸收能力的约束”（又称为“技术的约束”），即由于缺乏必要的技术和管理人才，无法吸收更多的外资和利用更多的资源，影响了生产率的提高和经济增长；二是“储蓄的约束”（或称为“投资的约束”），即国内储蓄不足以支持投

^① 参见洪银兴、林金锭：《发展经济学通论》，江苏人民出版社 1995 年版，第 123 页。