图书在版编目(CIP)数据

中国少数民族地区资本形成研究 / 时光主编. —成都：四川人民出版社，2005. 12
（**民族研究文库**）
ISBN 7—220—06994—4

Ⅰ. **中**… Ⅱ. **时**… Ⅲ. **少数民族—民族地区—资本市场—研究—中国** Ⅳ. F832. 7

中国版本图书馆 CIP **数据核字**(2005)**第** 127511 **号**

MINZU YANJIU WENKU
民族研究文库

中国少数民族地区资本形成研究
时光　主编

责任编辑	**陈小梅**
封面设计	**魏晓舸**
技术设计	**杨　潮**
责任校对	**叶　勇**
责任印制	**李　剑　孔凌凌**
出版发行	**四川出版集团**（**成都槐树街** 2 **号**） **四川人民出版社**
网　　址	http://www. scpph. com http://www. scrmcbs. com E-mail：scrmcbsf @ mail. sc. cninfo. net
发行部业务电话	(028)86259459　86259455
防盗版举报电话	(028)86259524
印　　刷	**四川机投印务有限公司**
成品尺寸	140mm×202mm
印　　张	9. 375
字　　数	218 **千**
插　　页	1
版　　次	2005 **年** 12 **月第** 1 **版**
印　　次	2005 **年** 12 **月第** 1 **次印刷**
书　　号	ISBN 7—220—06994—4/Z・335
定　　价	**全套** 180. 00 **元**（**共** 9 **册**）

■ **著作权所有・违者必究**
本书若出现印装质量问题，请与工厂联系调换
电话：(028)87427333

需要全本请访问 www. ertongbook. com

前　言

我国是56个民族共同创造的统一的多民族国家。少数民族有1亿多人口，分布在全国各地，民族自治地方占国土面积的63%以上，西部和边疆地区绝大部分是少数民族聚居区。少数民族地区的经济社会发展是中国经济社会总体中具有重大战略意义的重要组成部分。正确处理好中国经济社会的整体发展和少数民族地区发展的关系、少数民族地区和其他地区发展的关系是中国经济社会协调发展的关键。

由于自然、历史、文化和社会发育程度等诸多原因，中国少数民族地区的经济社会发展总体上仍然很落后。民族之间、地区之间的发展存在较大差距，这也是中国经济社会发展区域不平衡、不协调的最主要表现。因此，结合当代中国经济社会发展和西部大开发战略构想，将中国经济社会矛盾的系统研究与少数民族地区经济社会发展研究有机统一，探索少数民族地区经济社会发展的内在规定性，研究少数民族地区传统经济社会向现代经济社会转换过程中的各种问题，对于促进少数民族地区的经济建设和社会进步，具有十分重要的理论意义和实践价值。《民族研究文库》作者群体所做的，就是从法学、民族学、经济学、经济人

类学、金融学等多学科的视觉，站在全球化和中国经济整体发展的高度，研究中国少数民族地区的经济社会发展问题。文库的编辑出版，必将丰富和发展中国民族学、经济学、法学等学科的理论，对于指导中国少数民族地区经济社会发展、构建和谐社会和全面建设小康社会具有重要的现实指导意义。

《民族研究文库》由西南民族大学中国西部民族地区经济发展研究中心策划组织。由西南民族大学的法学、社会学、经济学和民族学的专家学者组成的作者群，以马克思主义、毛泽东思想、邓小平理论和“三个代表”重要思想为指导，运用区域经济学、经济人类学、民族经济学、民族法学的一般理论和方法，以中国少数民族地区经济社会发展相互关系及其逻辑变化的轨迹为主线，从经济学、社会学、法学、民族学等多学科视觉，深入研究，严谨著述，全面探讨了中国少数民族地区经济社会发展的各个层面的问题。

《民族研究文库》包括《中国少数民族自治地方自治立法研究》、《中国少数民族地区全面建设小康社会研究》、《中国少数民族地区对外贸易研究》、《中国少数民族地区旅游经济研究》、《中国少数民族地区发展循环经济研究》、《中国少数民族地区新型工业化道路研究》、《中国少数民族地区资本形成研究》、《中国少数民族地区发展财政研究》、《中国少数民族地区国土资源开发研究》。

《民族研究文库》编委会

2005 年 10 月

中国少数民族地区
资本形成研究

时光　主编

目　录

第一章　资本形成与区域经济发展……（1）
一、资本形成理论……（1）
二、资本形成与区域经济发展……（9）
三、资本形成对少数民族地区经济发展的制约……（16）

第二章　少数民族地区资本形成问题分析……（29）
一、少数民族地区资本形成不足的金融原因……（29）
二、少数民族地区资本形成不足的非金融原因……（52）
三、少数民族地区资本形成的途径……（60）

第三章　少数民族地区资本形成与财政……（65）
一、财政对资本形成的作用……（65）
二、国家财政与少数民族地区资本形成……（69）
三、地方财政与少数民族地区资本形成……（87）

第四章　少数民族地区资本形成与银行信贷……（102）

需要全本请访问 www.ertongbook.com

一、银行信贷对资本形成的作用……（102）
二、银行信贷与少数民族地区资本形成……（111）
三、少数民族地区银行信贷的发展……（124）

第五章　少数民族地区资本形成与农村信用合作社……（142）
一、农村信用合作社对资本形成的作用……（142）
二、农村信用合作社与少数民族地区资本形成……（150）
三、少数民族地区农村信用合作社的发展……（157）

第六章　少数民族地区资本形成与利用外资……（167）
一、利用外资对资本形成的作用……（167）
二、利用外资与少数民族地区资本形成……（182）
三、少数民族地区的外资利用……（190）

第七章 少数民族地区资本形成与资本市场 ……（212）
一、资本市场对资本形成的作用……（212）
二、资本市场与少数民族地区资本形成……（225）
三、少数民族地区资本市场的发展……（244）

第八章 少数民族地区的资本形成战略 ……（264）
一、资本形成战略的内涵……（264）
二、少数民族地区资本形成战略的目标体系……（267）
三、实现少数民族地区资本形成战略目标的思路……（270）
四、实施少数民族地区资本形成战略的对策研究……（282）

后　记……（296）

中，资本形成理论更是占有突出的地位。

早期的资本形成理论认为储蓄等同于投资，强调资本形成的来源，强调储蓄供给。西蒙·库兹涅茨认为："资本形成指的是资本数量的增加，如果不扣除即期耗费的固定资本，则是指资本总额，如果做了扣除则是指资本净额。"① 库兹涅茨的定义把资本形成完全理解为一种资本数量指标，仅仅看成是表示实际投资的规模或水平，忽视了资本形成的过程。随着金融发展理论的兴起，储蓄向投资的转化即资本形成的货币金融过程成为经济学家考察的重点。对资本形成问题研究最有影响力的 R·纳克斯为"资本形成（Capital Formation）"概念下了一个在经济学中被广泛引用的定义："资本形成的意义，是指社会不把它的全部生产活动用于直接消费品的生产，而是以一部分用于生产资本品：工具和仪器、机器和交通设施、工厂和设备——各式各样可以用来增加生产效能的真实资本。……资本形成过程的实质，是将社会现有的部分资源抽调出来增加资本品的存量，以便使将来可消费产品的扩张成为可能。"② 这就是说，资本形成所指的是社会扩大再生产所需的物质资本的形成。换句话说，是指如何将部分社会资产转化为生产资本、扩大社会资本存量的问题。麦金农·肖及其追随者进一步论述了金融机构和金融市场在储蓄者和投资者之间的中介作用，强调了储蓄向投资转化对资本形成的规模、质量的影响。

根据资本范畴的含义，广义的资本形成范畴应该包括人力资

① 库兹涅茨：《现代经济增长》，北京经济学院出版社 1989 年版。

② Ragnar Nurkse. "Problems of Capital Formation in Underdeveloped Countries1". [M]. New York, 3rd ed. 1955。

本、金融资本和物质资本形成三个方面的内容。鉴于在现代经济中金融资本的作用越来越突出，我们主要在金融资本形成的狭义范围内讨论资本形成。

资本形成首先是一个过程，即是在一个经济社会中的储蓄供给与投资需求的相互作用下，储蓄转化为生产性投资，投资形成一定的资本形式、产生一定的生产能力的过程。资本形成的一定数量和质量就是这个过程的结果。从资本形成的过程来看，资本形成包括三个环节，即储蓄、融资和投资。储蓄是资金聚集的过程，它代表能够用于投资的物质资源，决定了资本形成的潜力；融资是投资者筹集资金的过程，它实现了储蓄向投资的转化；投资是资金的使用过程，它通过扩大再生产把资金转化为资本，增加资本存量。这三个方面相互作用、相互制约，构成了一个有机整体，这就是资本形成机制，资本形成就是通过这个机制的现实作用而实现的。

资本形成的基础是储蓄；资本形成的实现是投资；资本形成的核心内容是储蓄向投资转化；储蓄转化为投资的模式和渠道是资本形成机制的核心。

（二）资本形成的来源

在许多经济学家看来，资本形成的来源是国民储蓄。如凯恩斯的绝对收入假说，杜森贝利的相对收入假说，弗里德曼的持久收入假说，莫迪利亚尼的生命周期假说等，都认为居民储蓄是扩大资本存量的唯一来源；马歇尔、刘易斯则强调企业利润作为储蓄供给的主要源泉。

储蓄代表可用于投资的实际资源，是资本形成的源泉。在现实社会中，有可能成为资本的包括整个社会的储蓄即国民储蓄，

这是资本形成的根本来源。全社会的储蓄主体与支出主体一样，可以划分为居民、企业、政府和国外等四大部门，居民储蓄、企业储蓄、国民收入分配中形成的政府储蓄以及从国外流入的储蓄构成了资本形成的四个直接来源。一般来说，在较为发达的市场经济国家和地区，政府储蓄在全社会总储蓄中所占份额不高，而在不发达国家和地区，政府部门储蓄在全社会总储蓄中占有较重要的地位。同时，在人均收入水平越高的国家和地区，国内储蓄和区内储蓄在投资中所占比重越大，而贫穷国家和地区的投资增加则在更大程度上依赖国外储蓄和区外储蓄。

有关研究表明，储蓄率与经济增长率之间存在很高的相关度：储蓄率较高的国家一般经济增长较快；储蓄率较低的国家一般经济增长较慢。（参见表 1—1）

表 1—1　储蓄率与经济增长率

国家	时期（年）	储蓄率（%）	经济增长率（%）
日本	1950—1970 1970—1980	34.3 31.1	9.5 8.2
德国	1950—1970 1970—1980	27.0 25.8	7.7 5.1
美国	1950—1970 1970—1980	17.2 18.2	2.8 3.6
意大利	1950—1970 1970—1980	24.0 24.7	6.0 4.8
法国	1950—1970 1970—1980	20.5 21.7	4.2 4.6
英国	1950—1970 1970—1980	18.1 19.1	3.3 3.6

资料来源：武剑：《货币政策与经济增长》，上海三联书店 2000 年版。

储蓄主要是收入的函数，收入水平及其增长是决定储蓄水平和储蓄增长的主要因素，这是现代经济学的一个基本观点。实际利率也是决定储蓄的基本因素。另外，根据现代金融发展理论，金融发展状况对储蓄水平有着深刻的影响。

（三）资本形成的形式和渠道

储蓄只是资本形成的来源，而不一定形成为资本；只有当储蓄转化为投资时，资本才有可能形成。因而需要一种有效的形式和渠道，将国民储蓄转化成国民投资。

储蓄向投资转化的形式也称融投资模式，是指完成转化采取何种经济形式，这种经济形式既可以是财政的，也可以是金融的，它们都具有把储蓄引向投资的导流功能。采取财政形式进行转化是指政府通过税收等收入手段将一部分民间储蓄集中起来，最终由政府完成投资；采取金融形式进行转化是指储蓄者通过金融体系中的金融机构、金融工具和金融市场，将其储蓄转移到各种投资者手中，最终由投资者完成投资。以财政为主实现储蓄向投资转化的模式是财政主导型模式，以金融为主实现储蓄向投资转化的模式是金融主导型模式。

在财政主导型融投资模式中，政府既是储蓄者，又是投资者。这种转化模式虽然有成本内部化、交易费用低、程序简单、转化时滞和周期短、自主性大等优点，但同时又不利于提高投资效率、发展社会分工、转移和分散风险[①]。二次大战后，发展中国家曾经普遍奉行财政主导型转化模式解决资本形成不足问题，在较短的时间内扩大了社会资本总量，提高了社会生产能力，但

① 吴强：《经济发展中的资本积累》，中国金融出版社 1993 年版。

需要全本请访问 www.ertongbook.com

同时也带来了诸如民营经济发展受限、财政渠道出现堵塞又阻滞、对外资依赖程度加深、资本形成质量低劣等一系列弊端。因此，在20世纪70年代以后，发展中国家普遍推行经济结构调整和自由化改革，金融逐步成为储蓄向投资转化的主要形式。

在金融主导型融投资模式中，储蓄与投资的主体是分离的，其动机各不相同，行为也是各自进行的，金融中介活动和金融工具交易是储蓄转化为投资的关键。这种转化模式不仅有利于充分挖掘国内储蓄潜力，而且有利于对资源进行优化配置和提高投资效率，同时也有利于转移和分散储蓄投资活动的风险，促进储蓄供给和投资需求水平的上升。其缺点主要是交易成本较高、周期和时滞较长、容易导致信用膨胀和金融投资妨碍生产性投资①。由于金融主导型融投资模式主要是通过金融市场实现储蓄向投资的转化，是适应现代市场经济的性质和要求，按照价值规律和等价交换的原则完成的，因而是市场经济国家目前普遍采取的主体模式。

储蓄向投资转化的渠道也称融投资渠道，是指完成转化通过何种途径，这种途径既可以是内部的，也可以是外部的。内部渠道是一种自我转化途径，在这里，“储蓄者就是投资者，储蓄函数既描述资源从消费中转移出来，又阐明将资源用于投资”②。企业（或经济单位）的内源型融投资就是属于内部转化渠道，财政融投资模式也是通过内部渠道进行转化的一种形式；外部渠道是一种在不同主体之间进行转化的途径，是把分离的储蓄主体与投资主体连接起来，将储蓄资源通过外部转让变成投资的途径。

① 吴强：《经济发展中的资本积累》，中国金融出版社1993年版。

② 爱德华·肖：《经济发展中的金融深化》，上海三联书店1988年版。

企业的外源型融投资就是属于这种渠道，金融融投资模式也是以外部渠道实现转化的主要形式。

在现代市场经济中，储蓄主体和投资主体在相当程度上是分离的，政府、企业、居民和国外等国民经济各部门中各自的储蓄规模和投资需求并不相等，有的存在资金缺口，有的存在资金盈余。因而从全社会来说，就需要一种有效的形式和渠道，将资金盈余部门的储蓄转移到资金短缺部门以形成投资，使资本形成得以实现。只有通过这种形式和渠道，才能最大规模地动员社会储蓄，实现储蓄向高效益投资的转化。金融融投资模式就是能够有效实现转化的这种形式和渠道。

金融模式的转化渠道主要包括两种具体形式：一种是以银行信贷为载体，通过银行系统这个中介机构实现储蓄向投资间接转化的形式，即间接融资渠道；另一种是以股票、债券、投资基金、产权等为载体，在资本市场中实现储蓄向投资直接转化的形式，称为直接融资渠道。直接融资不仅可以为企业发展筹集资金和提高金融资产配置效率，而且能够促进产权关系明晰化，有效监督企业行为，加强企业经营管理。因此，随着资本市场的发育和完善，直接融资已逐步发展成为储蓄向投资转化的主要渠道。

由于融投资模式和渠道是连接储蓄与投资的桥梁，因而对储蓄与投资都有重要影响。融投资模式和渠道对储蓄的影响，一是在于影响储蓄的形成，可能刺激或是抑制储蓄增长；二是在于影响储蓄的分配并由此对储蓄增长产生间接影响。融投资模式和渠道对投资的影响，一是由于不同的融投资模式和渠道对投资主体形成不同的经济约束和融资成本而影响投资需求；二是因不同的融投资模式和渠道的还款期限等要求不同而影响资金投向；三是不同的融投资模式和渠道对投资主体不同的经济约束和融资成本

会影响投资效果。所以，储蓄向投资转化的形式和渠道是资本形成的关键环节，一个国家和地区的经济能否高效、稳定地发展，与储蓄能否高效、稳定地转化为投资有重要的直接关系。发展和完善有效的融投资模式和渠道，促进储蓄和投资的增长及合理分配，对于推动经济增长具有极为重要的杠杆作用。

（四）资本形成的实现

资本形成的真正实现不仅取决于融投资模式和渠道，还受实际投资的影响。只有通过投资过程，储蓄起来的收入才能最终形成资本。

同储蓄主体一样，投资主体也包括企业、居民、政府和国外等四个部门。企业是最重要的投资主体，这不仅因为它们以自身的储蓄支持的投资在全社会总投资中占据着显著的份额，而且因为企业还通过各种融资手段，将其他部门（特别是居民）的储蓄吸收过来转化为投资。

战后几十年世界经济发展的事实表明，高储蓄率并不必然导致资本的高积累率和经济的高速增长。很多发展中国家经过努力，甚至不惜采取强制储蓄手段大幅度提高积累率水平，有的高达20%或30%以上。可是除了日本、联邦德国以及“四小龙”等部分国家和地区成功地实现了经济起飞之外，许多国家和地区的经济并没有出现起飞或获得令人满意的发展。人民生活仍然处于低下或贫困的水平，失业和就业不足普遍存在，收入分配更不平等，处于绝对贫困状态的人数众多，农业进步不大。究其原因，一个重要因素在于这些国家还缺乏经济起飞或现代经济发展所必需的政治的、制度的、社会的和文化的先决条件，经济体制过于僵化；其他与资本相配合的生产要素，特别是具有创新精神

的企业家和训练有素的劳动力也没有获得相应的增加；教育和科学技术落后，不重视知识和人才；经济发展战略和政策上也存在一些重大失误。结果是靠国民勒紧裤带积累起来的稀缺资金或者被错误地配置，或者被低效率地使用，资本的产出效率非常低下，造成资源严重浪费。“在落后国家常常可以发现一种矛盾的现象，那便是一方面因为人们贫困，致使储蓄能力缺乏；另一方面却不会把储蓄好好利用在生产方面，它们的储蓄多用来购买金银珠宝或以窖藏的方式保存，它们有钱兴建华丽的庙宇和办公大楼，却无钱兴办实业、建设工厂……落后国家之所以穷困，关键不一定在于它们缺乏资金，而在于它们不会善用资金，也就是缺乏吸收资金的能力。”“落后国家缺乏资金是一个事实，它们不善于利用资金似乎同样是一个事实。”①

因此，在储蓄转化为投资资金后，将投资资金运用于实际投资过程的投资行为影响着资本形成和经济增长：不同资本运用体制下的资金使用方式直接决定着资金的使用效率，从而影响着资本形成的有效性，即资本积累率的高低，并由此对经济增长速度和经济效益水平产生影响。

二、资本形成与区域经济发展

（一）资本形成在经济增长中的作用

在经济学理论中，资本积累历来都被视为经济增长的最直接的推动力。古典经济学认为，国民财富的增长取决于两个基本条

① 徐育珠：《经济发展》，台湾正中书局 1982 年版。

件：一个是专业分工促进劳动生产率的提高；一个是人口、劳动力和资本的增加。在这两个条件中，社会分工所带来的劳动生产率的提高和劳动力数量的增加都依赖于资本积累，因为资本积累是社会分工的先决条件。

在20世纪50年代出现的早期发展经济学的许多论著以及大部分发展中国家的经济发展政策中，资本被或明或暗地描述成唯一稀缺的资源，或者是短缺资源中最稀缺的一种，而资本短缺则被看作是加速经济发展的最主要障碍。如著名的哈罗德—多马增长模型V=k/t（V为经济发展速度，t为资本产出率，k为资本形成率）在分析资本形成对经济的促进作用时，认为由于资本产出率t主要决定于地区的科学技术水平和产业组织形式等因素，在一定时期内基本保持不变，因而经济增长率V便决定于该地区的资本形成率（储蓄率）k，资本形成率是决定经济增长率的唯一因素；在纳克斯的“贫困恶性循环”（Vicious Circle of Poverty）理论以及平衡增长（Balanced Growth）理论中，无论是从需求方面还是供给方面看，资本稀缺都是“贫困恶性循环”的根本原因，要解决这个问题就必须大量增加储蓄，在国民经济各个部门全面进行大规模投资，加速促进资本形成；纳尔逊的“低水平均衡陷阱”（Low Level Equilibrium Trap）理论也认为，克服资本稀缺是经济发展的关键所在，只有进行大规模的资本投资，使投资和产出的增长超过人口增长，才能冲出“陷阱”，实现人均收入的大幅度提高和经济增长；罗森斯坦—罗丹提出的“大推进”（Big Push）理论主张，发展中国家要实现工业化，就必须全面地、大规模地、同比率地在各个工业部门尤其是基础设施建设方面投入资本；刘易斯在《经济增长理论》一书中同样认为，经济增长理论的中心问题是要理解社会储蓄率的转变过程，等

等。这些有关资本形成的早期发展经济学理论由于过分强调资本形成在经济起飞或经济增长中的作用和地位，把资本形成视为经济发展的充分必要条件，因而被称之为“资本基本主义”或“唯资本主义”（Capital Fundamentalism）。

针对早期的发展经济学理论遭受到的批评，从20世纪60年代中期开始，一些学者对发展经济学的资本形成理论进行了一番修正、充实和革新。他们一方面改变了那种靠牺牲农业为工业提供资本积累、单纯发展工业的片面主张，转而强调发展农业对促使资本积累和工业化的重要性；另一方面改变了早期过分强调政府干预在资本积累和工业化中的作用的倾向，转而重视发挥市场在有效配置资源方面的不可替代的作用。应该说，这两个方面的变化都是积极的和有益的，对于我们研究我国少数民族地区的资本形成问题也十分有参考价值。同时，新的资本形成理论不再坚持“资本形成是推动经济发展的唯一因素”的极端观点，转而认为资本形成是经济发展的重要因素或事项约束条件之一，同时强调人力资本的增进、技术水平的提高在经济发展中的作用。如在20世纪50年代后期，索罗（R. Solow）等人在修正哈罗德－多马模型的基础上，提出了著名的“新古典增长模型”，将劳动力增加和技术进步与资本积累一起共同作为决定经济增长的三大要素。经过对发达国家的经济增长进行大量的计量经济学的验证，他在20世纪60年代又得出了资本在经济增长中的贡献逐渐减小，而技术进步的相对贡献越来越大，并且成为推动现代经济增长主要力量的重要结论。20世纪60～70年代，舒尔茨（T. W. Schultz）、贝克尔（G. S. Becher）进一步提出了“人力资本理论”，强调人力资本对经济增长的重要作用。

尽管资本形成不是经济高速发展的充分条件，也不再被视为

需要全本请访问 www.ertongbook.com