

清华大学 中国经济研究中心 研究动态

总字63期

2001年5月21日

试论西部开发中资金短缺的解决途径

徐瑜青 董方景

西部开发作为我国“十五”计划的重点内容之一，其实施将是一个长期的、艰巨的过程。西部地区尽管资源比较丰富，但是经济基础却比较落后，据统计，1998年全国人均国内生产总值6392元，而西部地区的为4052元，只占全国平均水平的63%。而且人均GDP的增长情况为，1978年到1994年，东部地区人均GDP平均增长9.58%，西部地区为7.93%。在这样的基础上西部地区要想赶上东部地区决不是短时间内可以实现的，而且毫无疑问在这一发展的过程中需要有大量的资金投入。

首先，西部地区基础设施落后，重点表现在交通状况上。这不但影响了西部地区的人民生活，而且严重制约了西部经济的发展，开发西部的第一部就是要加大对交通运输等基础设施的投资上，为此国家提出了西部开发十大工程，而这些工程的落实，不是百亿或者千亿元资金就能解决的，需要多达上万亿元的资金。

其次，西部发展要有长远的目光，不能再走传统工业发展的路子，必须在开发西部的同时注重对西部环境和生态资源的保护。而目前西部很多地方的环境和生态资源已经受到很大的破坏，土地沙漠化和植被的破坏情况日益严重，要治理和保护这些资源所需要的资金是巨大的。

再者，目前我国已经逐步进入知识经济时代，信息技术和高科技技术已经在经济中扮演着越来越重要的角色。因此，开发西部要注重对高新技术的利用，把西部经济传统的依靠资源、廉价劳动力竞争优势的状况改变为依靠高科技技术。而要想做到这一点就需要将大量的资金投入对高新技术的研发上。

另外，目前制约西部经济发展的另外一个重要的原因就是人才的缺乏。在过去的十几年里，西部地区不但不能吸引大量的人才，反而当地的高素质人才还大量流向东部。西部地区要想有长久的发展，不但要培养自己的人才，而且还要尽可能多的吸引人才西进。当然这就需要投入大量的资金改善教育和人才工作、生活的环境。

尽管西部开发需要资金的地方还有很多，但仅从上面几点我们就可以看到，西部开发是面临着严重的资金短缺问题的，我们可以考虑从以下各个方面为西部开发筹资，从而解决其资金短缺问题。

一．中央政府投资

这部分资金属于国家支配，不以营利为目的，因此主要用于对西部基础设施及其他公用事业的建设，改善西部投资的硬环境。西部的交通基础设施差是制约外部资金进入西部的限制性因素，从生产的角度看，由于交通的落后使得企业原材料和成品的运输成本增加，从而减少了企业的利润，打击了外部生产性资金进入中西部的积极性。当初东部之所以能吸引国内外大量资金，与中央政府在1978年以后对东部地区基础设施的建设，投资环境的改善是分不开的。为了引导生产性资金进入西部，政府需要加大对西部的投资力度。这份投资对西部经济的刺激将是基础性和长期性的。

国务院已经做出决定加大建设资金投入西部的力度。提高中央财政性建设资金用于西部地区的比例。对国家新安排的西部地区重大基础设施建设项目，其投资主要由中央财政性建设资金、其他专项建设资金、银行贷款和利用外资解决，不留资金缺口。

但是中央政府的投资毕竟是有限的，随着中央政府的财政体制改革的深化，中央财政的集中能力和支配能力在不断减弱，如，中央财政收入占GDP的比重由1978年的31.24%减少到1998年的12.44%。因此，虽然中央财政支持西部地区的比重不断提高，但在总量上相对于西部的实际需求还存在着很大的差距。

二．中央政府的转移支付

中央政府的转移支付是一种财政政策，它和政府的投资不同，投资一般会在一定时期后收回投资成本，而转移支付则纯粹是一种财政补贴。为了满足西部开发的资金需求，既要加大中央财政向西部各省区的一般转移支付的力度，还要加大专向性财政转移支付力度。要具体规定一定时期内向中西部转移支付在中央财政支出的比例和递增比例，确保中央财政向中西部各省区转移支付的份额。根据中西部各省区实际情况，国家应尽快建立分类调控的中西部发展政策体系，对中西部的中心城市区、资源富集区、边境开放区、贫困地区实行不同的发展援助政策。

西部各省区可以利用中央政府的这部分转移支付资金加大对基础设施的改造。

三．银行信贷

在发展地区经济的时候，银行贷款在其中扮演着一个极其重要的角色。而1999年底，金融机构在西部十省的

贷款余额为1.57万亿元，占全部金融机构贷款余额的15%，这说明银行等金融机构对西部地区的贷款力度还不够。中国人民银行应调整金融政策，促进整个金融业对西部地区的金融支持。

但是，不管国家专业银行还是商业银行，他们都要重视贷款的风险，要考虑贷款能否及时收回。而毫无疑问，西部地区的风险承担能力比东部要小，投融资的风险比东部大，从经济的角度看，贷款向东部倾斜也是理所应当的。另外国家规定无论是商业性银行还是政策银行，对项目贷款必须要求项目有一定比例的资本金支持，由于西部地区自有资金少，就是有了好项目也难以筹集到规定比例的资本金，使很多项目的贷款难以落实。

因此，要加大银行对西部的贷款力度，不能只靠银行的自觉，必须从政策上进行倾斜，针对西部的情况制定相应的贷款政策。但是最重要的就是西部地区从自身下功夫，提高自己的经济实力，发展好的项目来吸引银行信贷。

四．民间投资

随着经济市场化进程加快，民间投资在我国社会总投资中比重越来越大。以1998年为例，全社会固定资产投资中，国家预算内投资占4.2%，外资占9.1%，以民间投资为主的自筹和其他资金占了67.4%。1999年底，我国城乡居民储蓄余额已达到了近6万亿元人民币，而且还在不断的增长。如此巨大的资金，如果能够通过货币与资本市场引向西部，加以有效利用，那么西部开发的资金短缺问题就能得到很大的缓解。

当初我国东部地区就有相当一部分投资建设是通过民间筹资形式来进行的，通过这种形式各级地方政府筹集到大量的资金用在有关的基础设施建设项目上。这种筹资形式既促进了经济的发展，也减轻了国家财政的压力，并且较其他资金来源形式看，具有筹资程序简便，资金到位及时等优点。

因此西部在对民间资本的态度上要有更大的开放性和超前性，要充分认识到民间资本是促进投资增长和加快国民经济发展的力量，要将之当成实现经济增长从量的扩张向质的提高转变的重要方面。

五．东部地区的资金

东部经济经过十多年的高速增长后进入了一个产业结构调整时期，这对西部地区来说是利用东部资金的大好机遇，在这次产业结构调整的过程中，东部一些劳动密集型的行业由于当地人工成本上升，已失去了竞争优势，同时也有利于加快对中西部资源的开发利用，将西部的资源优势与东部的资金、技术、管理优势相结合转化为当地的经济优势。

西部在引进东部资金的过程中应注意引进东部非国有经济中的成分，包括：乡镇企业、三资企业及私营企业的可供利用的资金，这部分资金是市场经济中最具活力的部分，将会刺激西部非国有经济的发展，从而有助于西部摆脱国有经济比重过大，效益低下的局面，为西部经济的发展注入活力。

六．国内资本市场

国家财力支持对西部开发必不可少，但是国家财力相对于地域广阔的西部地区来说无异于杯水车薪，而完善和发展西部的资本市场，通过资本市场直接融资是解决西部开发中资金短缺的重要途径。

据统计，1998年西部十省市新上市公司21家，通过一级市场总共筹资78.75亿元，占当年一级市场筹资总额的9.58%。这78.75亿元投资占西部1998年完成投资总额的2.41%。这说明通过资本市场融资在西部的融资中占据了很大一部分，但是资料也表明西北地区上市公司总的股本规模仍然小于全国平均水平。西北地区目前61家上市公司的发行总股本为115.61亿，流通总股本为43.24亿，流通比例为37.4%，与全国同类指标29.51%相比，高出近8个百分点，表明西北地区上市公司的股本流通性较强。西北地区上市公司的平均总股本是18953.06万，平均流通股本是7087.98万，低于平均总股本30015.8万和平均流通股本8858.35万的全国平均水平，股本规模普遍较小。因此通过制定合理的资本市场政策，扩大西部各省市上市企业的数量，通过企业在资本市场上的直接融资将会很大程度上解决西部资金短缺的问题。

七．国外资金

在当今经济开放的年代，任何一个国家都不可能只依靠国内的资金实现经济的腾飞，都要或多或少的利用国外的资金。我国改革开放以来东部经济的发展，固然有国内投资加大的原因，但是国外资金则起了至关重要的作用，目前要开发西部，也必须尽可能的吸引国外资金西进。具体可以利用的国外资金有以下两种类型：

外商直接投资。这是国外资金中比例最大的部分，而且也是最灵活的部分。外商的直接投资往往是为了追求超额的利润，西部地区必须制定各种优惠措施来吸引外商的直接投资。

国外借款。日本、韩国在本国经济高速发展时期就曾经大量利用国外借款。在我国资金供给总体紧张的情况下，光靠自身的力量，实行投资倾斜不足以促进西部的发展，同时还可能会影响到东部的发展。为了将对东部的不利影响降到最小，同时又满足中西部的资金需求，利用国外借款不失为解决问题的良策。这种国外借款通常利率比较低，而且还款期限长，款项多用于环境保护、资源开发和基础设施方面，可用于改善西部的投资环境，并降低发展中西部过程中所产生的社会成本。

目前国务院针对西部开发已经出台了不少的措施来吸引外资西进，在外商投资领域和利用外资的形式上和东部地区相比都体现出了优势，而且在税率上国家也对西部地区的外商投资企业给予了极大的优惠。相信随着西部各省区吸引外资优惠措施的进一步出台，西部开发的资金短缺将要得到极大的改善。

作者简介：

徐瑜青：清华大学经济管理学院会计系副教授

董方景：清华大学经济管理学院会计系硕士研究生

联系方式：

董方景：清华大学14#508宿舍 100084

电话：（010）62778760

Email： dongfj@em.tsinghua.edu.cn

（版权所有，转载、转摘请与本中心联系）

主办：清华大学中国经济研究中心

地址：清华大学经济管理学院中楼302

联系电话：（010）62789695

邮 编：100084

[返回](#)