

政府在融投资功能建设中的角色定位))) 基于长株潭经济一体化的思考

刘晓霞, 曹湘平¹

(湖南工业大学 财经学院, 湖南 株洲 412000)

摘要: 融投资机制是经济发展中的造血系统, 政府在融投资功能的有效发挥中起着至关重要的作用。在长株潭经济一体化过程中, 政府角色的定位、三市政府行为的协调、政府在融投资功能建设中作用的发挥, 是推进经济一体化进程的重要保证。

关键字: 经济一体化, 融投资, 角色定位

中图分类号: F045.51 **文献标识码:** A **文章编号:** 1674-117X(2010)01-0021-04

On Government's Role Orientation in Financing and Investment Function Building
))) Thinking about the Economic Integration of Changsha, Zhuzhou and Xiangtan

LU Xiaoxia, CAO Xiangping

(College of Finance and Economics, Hunan University of Technology, Zhuzhou Hunan 412000, China)

Abstract Financing and investment mechanism is the hematopoietic system for economic development. Government plays a vital role in the effective exertion of financing and investment function. In the economic integration of Changsha, Zhuzhou and Xiangtan, government orientation, the coordination of the three city governments and government's function exerted in financing and investment greatly guarantee that the process of economic integration will be pushed forward.

Key words economic integration, financing and investment, role orientation

自长株潭城市群获批为“全国资源节约型和环境友好型社会建设综合配套改革试验区”以来,长株潭政府在经济一体化建设过程中发挥了积极的作用,取得了巨大的成就。融投资机制作为地方政府乃至一国经济的造血系统,在长株潭经济一体化发展中起着基础性的作用。如何定位政府的角色,发挥政府这只“看得见的手”在融投资功能中的作用,从而推进经济一体化进程,值得我们深入研究。

一、政府角色与融投资功能

政府在市场经济时代应该扮演什么样的角色呢?斯密认为政府不应该参与市场经济,因为有一

双“看不见的手”在调节市场,不需要政府干预。萨缪尔森和蒂伯特则以市场失灵为前提探讨了政府如何才能有效地供应公共物品,政府应该是一个“远比市场的-守夜人”或比赛的-裁判”更为积极的角色。主流经济学一般认为,政府干预市场经济是一件极为慎重的事情,即使是干预学派在此问题上也显得小心翼翼。斯蒂格利茨作为著名的干预派经济学家,他提出政府干预是在公共产品、外部性、垄断尤其是自然垄断等条件下进行,由此基本界定了政府活动的范围。^[1]

政府和市场通常有三种关系:第一类是政府做

¹ 收稿日期: 2009-11-04

基金项目: 湖南省社会科学基金立项课题/长株潭两型社会建设融资问题研究(0803012A)

作者简介: 刘晓霞(1981-),女,湖南湘乡人,湖南工业大学讲师,中南大学博士生,主要从事宏观经济与金融研究;
曹湘平(1963-),男,湖南资兴人,湖南工业大学教授,主要从事资本市场与财务会计研究。

个传统的/守夜人0形象,如定义和保护产权,执行合同等。第二类是大多数经济学家认同的,在市场失灵时通过政策法规来维持市场秩序、维护社会公平、保护生态环境。如反垄断、保证公民健康、保护环境等。第三类是有争议的,如管制价格(房租、工资、股价、汇率)、限制贸易、采取倾斜性产业政策。^[2]

对于第一类和第二类关系,政府可以发挥作用,克服外部性、垄断、信息不对称以及公共产品提供不足等市场失灵的问题,这也是政府扮演的主要角色。对于第三类关系,政府应该极为慎重,一不小心就会因过度干预而扭曲了市场发展的规律造成很大的负面效应。

融投资是融资和投资的合称,一般情况下,融投资是指货币资金的持有者和需求者之间,直接或间接地进行资金融通的活动。投资是各种行为主体为实现特定的目的和获得预期的效益,而把所拥有的财产或资产作为资本运用并形成相应资产的经济活动。融投资机制是经济发展中的造血系统,融投资功能的有效发挥使经济增长的持续性得以实现。

地区经济发展的融资和投资主体主要包括政府、企业以及个人。从融资渠道来看,主要的方式有财政拨款、发行证券、引进外资和风险投资基金、贷款等。从投资对象来看,政府主要着重公共产品的投资以及对企业的投资,企业和个人主要是对产品和服务的投资。政府是融投资的主体之一,也是融投资机制的构建者,尤其在经济不景气的时候,政府的融投资行为能引导社会资金的去向,带动私人投资,使经济逐渐恢复和发展,所以政府在融投资功能的有效发挥中起着十分重要的作用。

结合前面对政府的角色定位分析,政府在融投资功能建设中一方面应发挥主人翁精神,拓宽政府融投资的渠道,另一方面要加强监督者和管理者的角色作为,解决融投资外部性、金融市场垄断、融投资信息不对称以及金融设施和服务提供不足的问题,为政府、企业、个人的融投资业务搭建信息平台,制定融投资的各项标准,完善相关的法律法规建设,创造融洽的融投资环境,形成资金的高效循环,促进经济快速增长,推动地方经济的发展。

二、长株潭三市政府在融投资功能建设中的角色博弈

对于地方政府来说,充沛的资金和优质的投资项目能为当地创造巨大的经济利益,也是彰显政府

业绩、体现当局者政绩的直接途径,无论是政府主动融投资,还是为地方经济发展搭建融投资平台,都会积极去争取。长株潭经济一体化的发展规划不会减弱三市在融投资项目上的竞争,反而可能因经济发展的要求提高而加剧彼此之间的竞争。

一个好的融投资项目能给当地带来的利益可以分为经济利益和会计利益。会计利益是指账面上以及短期内可衡量的收益与成本的差,收益包括每年可给当地的税收收入,提供一定的就业岗位等,成本包括项目实施的交易成本如调研、策划、公关、管理等成本。经济利益是着眼于地方经济的长远发展从长期来衡量一个项目的显性和隐性收益与成本的差,在会计利益的基础上考虑项目对环境的牺牲比率,对人们生活质量的牺牲比率等。一般来说,由于政府部门官员任职的期限性决定了很多融投资项目的短期性,对政府部门政绩的衡量更多的也是采用会计利益指标。作为独立的行政区域,长株潭三市政府从理性的角度出发,都会竞争有利可图尤其能彰显政绩的融投资项目,提高当地的经济水平。

我们可利用博弈理论来分析三市政府的行为。因政府的短期功利性,我们采用会计利益指标。另外,由于长沙市是省会城市,在长株潭三市的博弈中具有规模、政策等比较优势,在三市的两方或三方竞争中都会赢,再假设湘潭和株洲两市竞争力相当,可以做出长株潭三市有限理性非合作静态博弈模型的得益矩阵^[3]:

		株 洲			
		合作	竞争	合作	竞争
长 沙 竞 争	合作	(A11,B11,C11)=r11	(A21,B21,C21)=z1	(A12,B12,C12)=r12	(A22,B22,C22)=r22
	竞争	(A31,B31,C31)=s1	(A41,B41,C41)=t1	(A32,B32,C32)=s2	(A42,B42,C42)=t2
		合作	湘 潭		竞争

图1 长株潭三市博弈矩阵^[4-5]

图1所示得益矩阵(A_{ij} B_{ij} C_{ij})(i=1,2,3,4 j=1,2)为长沙、株洲、湘潭三市各自采取相应的策略所获得的利益;rij表示在此策略组合下,长株潭地区所获得的总体利益。合作与竞争为长株潭三市可选择的策略,合作是指对于一个融投资项目,一个政府相对于其他两个政府选择非竞争策略,由于未付出成本,而三市资源的便利性和共享性,可从中获得一定的利益,比如一个在长沙的投资项目可提供株洲、湘潭的部分就业岗位,带来正的效益。竞争是指对于一个融投资项目,一个政府相对于其他两

个政府采取主动竞争的策略,可能会付出额外的成本,如为了争得某资金项目,额外给项目当事人更高的利息,由此造成利益下降。从图示可得出,长株潭整体利益 r_{11} 大于其他策略组合下的得益,三市全部选择竞争策略造成内耗使得 r_{42} 整体利益最小。

三市各自选择策略得失: $A_{11} > A_{31} > A_{32}(A_{41}) > A_{42} > A_{21}(A_{22})$;长沙在其他两市都选择合作的策略下选择合作得益最高,而其他两市选择竞争策略,长沙选择合作的得益少于选择竞争者,所以长沙的策略是选择竞争。 $B_{21} > B_{11}, B_{31} > B_{41}, B_{21} > B_{31}, B_{22}$ 有可能 $> B_{12}$ (至少有 50% 的几率胜出), $B_{21} > B_{22}, B_{21} > B_{32} > B_{42}$,在长沙选择合作的策略下,株洲的策略是选择竞争,在长沙选择竞争的策略下,株洲的策略是选择合作,同样的结论适用于湘潭。/合作、竞争、竞争 0 和 /竞争、合作、合作 0 是两个纳什均衡。两个纳什均衡的总体得益 r_{22} 和 r_{31} 都小于三者合作下的利益 r_{11} 。

综上所述,在采用会计利益指标的情况下,长株潭在融投资项目的博弈中, /合作、竞争、竞争 0 和 /竞争、合作、合作 0 是两个纳什均衡,在两个纳什均衡下,总体得益少于 /合作、合作、合作 0 策略下的得益,个体理性收益偏离集体理性收益。而如果考虑经济利益指标,从长远的得失来衡量三市博弈的结果,情况会复杂很多,各市要增加未来可能的收益与损失来量化项目的利益,同时,三市整体利益的计算也要考虑更多的因素。总之,要发挥长株潭融投资功能的整体协同效应,必须有一个独立的行政职能部门来统一协调三市的发展,此部门有明确的职责和权限,构建长株潭一体化发展的蓝图,协调三市各政府的权益关系,共建和谐美好的两型社会。

三、长株潭三市政府在融投资功能建设中担当的角色

长株潭两型社会的建设推进了三市经济一体化的步伐,要实现长株潭经济一体化的长期有效发展,可借鉴珠江三角洲、长江三角洲、环渤海城市群的发展经验,充分发挥政府主导作用,解决地方尤其是内地经济发展过程中的资金短缺问题,着重融资和投资建设,完善资金流通的渠道,形成资金的高效循环,实现长株潭城市群的稳定快速发展。

(一)建立跨行政区划长株潭融投资管理部门

要发挥长株潭三市政府在融投资功能中的作用,首先要建立具有独立权责机制的跨行政区划的

融投资一体化管理部门,统一管理和协调三地的融投资事务。为了达到长株潭经济一体化整体利益最大化的目标,一体化融投资管理部门要有统一的指导思想,明确的权责机制,具体的融投资项目协调和落实办法。同时,三市各政府也要建立融投资小组,积极配合一体化融投资管理部门的协调工作,受其领导,避免出现恶性竞争。一体化融投资管理部门对三市的融投资事务统筹规划,从整体利益出发,协调三市的融投资事务,解决争端。

(二)组建高素质的一体化融投资领导团队

由于长株潭三市是独立的行政区域,有各自的发展规划和目标,要统筹规划三市的融投资事务,一体化融投资管理部门的领导队伍不仅要有专业的融投资专业知识,还要有一流的统筹协调能力。因此,一体化融投资领导部门要引进先进人才,组建高素质的领导团队,既要有深厚的金融理论功底的人才,也要有扎实的实务操作人才;既要有卓越领导协调能力的领军人物,也要有公正细致的执行成员。一体化融投资团队有长沙、株洲、湘潭三市的代表成员,参与三市一体化融投资目标和各项规章制度的制定,既能维护地方利益,又能实现整体利益。

(三)制定长株潭经济一体化融投资管理方针

长株潭经济一体化建设,融投资功能实施单位主要是各地方政府,建立一体化融投资领导部门的主要目的是发挥协调功能,搭建融投资平台,服务于三市的经济发展,使整体利益最大化,防止恶性竞争。一体化融投资领导部门不能替代三市政府的融投资小组,具体的实施还是要靠各地方政府。长株潭融投资管理部门应从整体利益和长远利益出发,利用三市一体化带来的规模优势,结合三市各自的比较优势,制定融投资管理的方针。三市政府在长株潭一体化建设的统筹规划下,发挥积极主导的作用,推动优质的融投资项目的建设,构建有特色的地方经济增长模式,发挥长株潭经济一体化的协同效应,持续有效的推动长株潭两型社会建设。

(四)创造良好的融投资环境

珠江三角洲、长江三角洲、环渤海城市群的发展经验告诉我们,快捷的政府办事效率、诚信的社会环境、完善的金融设施能吸引优质的融投资项目。政府要发挥其信息和资源优势,搭建长株潭与外地和外国政府及企业之间的融投资桥梁,设立长株潭银行,吸引更多的外地和外资银行进驻长株潭地区,支持长株潭经济一体化建设所需的资金融通。长株潭政府要致力于良好的融投资环境的建设,吸引来自

世界各地的优质项目。首先,政府要精简部门和办事人员,实施一站式办完,提高政府办事效率,杜绝拖欠和腐败。其次,长株潭三市要加强基础设施建设,尤其是金融设施的建设。鼓励三市范围内的银行、证券公司、保险公司、信托机构等金融部门硬件及软件的更新,强化金融服务意识,使产品和服务更人性化,改善金融环境。第三,政府要加强诚信体系的建设。一方面要出台诚信体系建设的法律规章制度,制定可行的实施策略。另一方面要成立诚信体系建设小组,设立个人和企业诚信档案,公平公正公开地评估每一当事人的行为,记入诚信档案,建成系统的诚信体系。

(五)做好第三方监管角色

长株潭经济一体化的快速发展也将伴随着市场内部以及与长株潭经济区外的市场主体之间的矛盾,政府要做好第三方监管的角色。具体而言,政府要从两个方面做好监督协调工作。一是协调好长株潭地区经济主体与省内其他地区和省外乃至国外经济主体之间的关系,化解地区之间和经济主体之间的矛盾,维持经济发展的秩序。二是在长株潭经济一体化区域内当好第三方监管的角色,制定规则,协调利益,公平公正处理矛盾。长株潭政府要充分发挥监督和管理者角色的功能,对三市范围内的金融机构的设置、资金业务的往来、融投资项目的合法合规性、从业人员的资质和诚信等进行监督和管理,防

范金融犯罪,对违法违规现象进行惩罚,维持正常的经济发展秩序。

在全球金融危机的背景下,积极发挥政府的主导作用,从长远的经济利益角度统筹规划,做一个合格的监督者、协调者甚至积极的参与者,符合世界形势,也符合基本的国情。长株潭经济一体化的发展离不开政府的宏观指导和微观参与,在融投资功能中应充分发挥政府的优势,疏通长株潭经济发展所需的资金管道,形成长株潭地区资金的良性循环,保证经济建设的血液供应。

参考文献:

- [1] 林永新, 阎川, 陈雨, 刘朝晖. 也论城市经营中的政府角色))与赵燕菁先生商榷[J]. 城市规划, 2003(11).
- [2] 斯蒂格里茨. 政府在市场经济中的角色: 政府为什么干预经济[M]. 北京: 中国物资出版社, 1998: 44-70.
- [3] 张维迎. 博弈论与信息经济学[M]. 上海: 上海人民出版社, 2004: 59-90.
- [4] 谢识予. 经济博弈论[M]. 上海: 复旦大学出版社, 2006: 20-39.
- [5] 江海峰. 三寡头企业行为的博弈分析[M]. 合肥: 安徽工业大学出版社, 2005: 23-80.

责任编辑: 徐蓓