

第一部分 专题研究篇

陕西引导和促进民间资本投资问题研究^{*}

一、民间投资的内涵及界定

(一) 经济学界的界定

关于“投资”的概念,经济学上的界定大概有两类。一类是从投资行为与过程的角度来界定,《帕格雷夫经济辞典》的定义是:“投资是一种资本积累,是为了取得用于生产的资源、物力而进行的购买及创造的活动。”《简明大不列颠百科全书》第七卷的定义是:“投资是指在一定时期内期望在未来能产生收益而将收入转为资产的过程。”另一类是从价值与资本的角度来界定。马克思在《资本论中》概括为“货币转化为资本”,萨缪尔森在《经济学》中认为:“投资的意义总是实际的资本形成,增加存货的生产,或新工厂、房屋和工具的生产……”。综上所述,我们可将投资的一般定义表达为:投资是一定的经济主体为了获取预期的、不确定的经济利益而将现期的一定收入通过特定的方式转化为资本的行为和过程。从广义上来说,投资既包括固定资产投资、流动资产投资等产业投资,也包括债券、股票、期货等金融投资。出于研究目的考虑,本文所指的投资和民间投资仅涵盖实物投资(统计上主要是指固定资产投资)。

关于民间投资概念的界定。民间投资是伴随着我国经济发展和改革开放而形成的新的概念,是以公有制为主体、伴随非公有制经济的发展而形成的多种经济成分并存的中国市场经济特有的经济概念。西方经典投资理论中并没有民间投资这一概念,只有“公共投资”和“私人投资”的分类,大致对应国内的“政府投资”和“民间投资”。目前国内经济学界对于民间投资的概念界定主要有两类:一类是从投资主体的角度来划分,即以投资主体所有制性质进行的分类。这一看法基本得到了理论界的公认,因为投资活动的实质就是投资主体运用资本实现增值的过程,投资主体是投资行为的主导性因素。另一类观点是从资金来源的角度来划分,但这种看法将投资主体行为和资金来源视为一体,理论依据和现实可操作性不强,因为同一投资主体的资金来源是多样的,既可能是政府国家预算,也可能是银行贷款或民间自筹。

关于民间投资具体范围的界定上,目前国内大致也有三种观点:第一种观点认为民间投资范围是相对于政府投资的;第二种观点认为民间投资范围是相对于国有投资的;第三种观点认为民间投资范围是相对于公有制经济投资的。这三种划分范围大小各有不同,从研究角度来看都有一定的合理性,但也导致了目前理论界对民间投资概念缺乏共识的状况。

(二) 统计上的界定

关于民间投资的官方定义及统计分类,大概经历了三个阶段:

第一阶段:1992年以前,民间投资尚处于萌芽阶段,港澳台及外商投资占比很小,这一时

^{*} 本文系2013年陕西省社会科学基金项目(项目编号:13D095)。

期的固定资产投资从统计上主要分为国有经济、集体经济和个体经济投资,集体经济与个体经济投资之和基本上可以视作民间投资。

第二阶段:1993 年开始,随着非公有制经济的迅速发展,民间投资规模逐步壮大,理论界以及政府部门开始关注民间投资。国家统计局对民间投资的定义是:民间固定资产投资是指公民个人及个人集团的投资,具体包括工商登记注册的集体、股份合作、私营独资、私营合伙、私营有限责任公司、个体户、个人合伙及其他内资中非国有控股部分。即根据投资主体的所有制形式,将全社会固定资产投资分为国有及国有控股投资、港澳台及外商投资和民间固定资产投资。在实际统计工作及分析研究中,民间投资统计数据是用全社会减去国有控股、港澳台及外商投资得到。但这一时期的民间投资仍未成为一个标准的统计分类,在《统计年鉴》等正式公开出版资料上并未出现相关数据,只在实际问题分析中逐渐使用。

第三阶段:2010 年,根据(国发[2010]13 号)文中提出的“统计部门要加强对民间投资的统计工作,准确反映民间投资的进展和分布情况”,国家统计局明确界定了民间投资的概念内涵,并在《关于民间固定资产投资定义和统计范围的规定》中指出:民间固定资产投资是指具有集体、私营、个人性质的内资企事业单位以及由其控股(包括绝对控股和相对控股)的企业单位在中华人民共和国境内建造或购置固定资产的投资。从定义来看,民间投资包含了两类投资主体,一是具有集体、私营、个人性质的内资企事业单位,即纯民间投资主体;二是由集体、私营、个人等控股的其他企业单位,既包括内资投资主体,也包括港澳台、外商投资主体,这部分被称作混合经济投资主体。如表 1 所示:

表 1 民间投资主体划分

纯民间固定资产投资主体	混合经济投资主体
120 集体企业	143 国有与集体联营企业
130 股份合作企业	159 其他有限责任公司
142 集体联营企业	160 股份有限公司
149 其他联营企业	210 合资经营企业(港或澳、台资)
170 私营企业	220 合作经营企业(港或澳、台资)
190 其他企业	240 港、澳、台商投资股份有限公司
410 个体户	290 其他港、澳、台商投资企业
420 个人合伙	310 中外合资经营企业
	320 中外合作经营企业
	340 外商投资股份有限公司
	390 其他外商投资企业

从上述概念出发,在实际统计工作中,根据投资主体的工商登记注册类型和控股情况来确定民间投资,包括:(一)工商登记注册的集体、股份合作、私营、联营、个体户、个人合伙等纯民

间主体的固定资产投资;(二)工商登记注册的混合经济成分中由集体、私营、个人控股的投资主体单位的全部固定资产投资。从这一时期起,民间投资成为标准的统计分类,并作为官方统计数据月度发布。

(三)本文界定

基于以上分析,本文所研究的民间投资的概念和范围如下:(1)民间投资是我国社会主义市场经济下的特色产物,与非公有制经济的发展有着密切联系。(2)目前规范的民间投资统计口径是根据投资主体的登记注册类型和控股情况而确定。此外,由于前后统计口径的不一致,本文对1978-2012年之间历史数据按照新口径进行了相应调整。同时对文中出现的政府投资、公共投资等概念,均可视为与民间投资相对应的研究对象。

二、民间投资的发展历程

新中国成立以来,民间投资受国家经济体制和政策变化影响,同时伴随着非公有制经济的发展,经历了从停滞到发展两个阶段:

(一)民间投资的停滞阶段(建国初-改革开放前)

改革开放之前,我国对非公有制经济的认识,经历了一个由积极探索、逐步返回正确道路到完全陷入迷雾的严重挫折过程,非公有制经济经历了从恢复、限制、改造到完全消灭的艰难发展历程,民间投资作为非公有制经济的投资主体,基本处于停滞状态。这一时期的投资主要以计划经济下的国家投资为主,民间投资主要集中于城镇工矿区私人建房,1952-1980年,以全民所有制投资为主体,集体、个人投资之和占全社会投资比重不足20%。

表2 改革开放以前全社会累计投资构成(%)

时 间	全民累计	集体累计	居民累计
1952 年	72.9	19.2	1.6
“一五”时期	79.3	19.3	1.4
“二五”时期	93.1	5.4	0.9
1963-1965 年	75.6	20.9	3.5
“三五”时期	79.5	16.6	3.8
“四五”时期	79.2	17.4	3.4
“五五”时期	75.2	19.1	5.7

资料来源:根据1949-1985年《国民收入统计资料汇编》整理。

(二)民间投资的发展阶段(改革开放至今)

1、萌芽起步期(1978-1987)

1978年,随着十一届三中全会的召开,我国社会主义市场经济体制改革拉开了帷幕。1982年,十二大报告提出鼓励和支持劳动者个体经济作为公有制经济的必要的有力的补充,非公有制经济开始突破禁区、起步发展。家庭联产承包责任制的实行和城乡市场的开放,乡镇企业异军突起,个体经济如雨后春笋破土而出,民间投资在中国大地重新萌芽并快速恢复。民

间投资额由 1980 年的 165 亿元增加到 1987 年的 1343 亿元,年平均增长率达 34.2%,占全社会投资的比重提高到 35.4%。

2、抑制调整期(1988 - 1991)

1988 年下半年,面对国民经济出现的过热局面,国家开始整顿经济秩序,包括对个体私营经济的清理整顿,民间投资一度面临资金不足、原材料紧张等问题。1989 年,国内出现了关于“姓社、姓资”的讨论,矛头直指民间投资中的个体与私营经济,民间投资发展进一步受到抑制。1989 年、1990 年,民间投资增速分别下降 7.6% 和 4.5%,直至 1991 年国家适当增加投资需求,民间投资才重新回升至 22.9% 的正常增速。

3、快速增长期(1992 - 2010)

1992 年,邓小平南巡讲话带来了民营企业的春天,伴随着对社会主义非公有制经济认识的不断深化,非公有制经济的地位和作用得到进一步肯定,集体经济和个体经济迅速崛起,各种联营、私营、股份制经济以及港澳台和外商投资不断扩大,民间投资进入了快速发展阶段。

1992 年,十四大报告中指出,在所有制结构上,以公有制包括全民所有制和集体所有制经济为主体,个体经济、私营经济、外资经济为补充,多种经济成分长期共同发展,不同经济成分还可以自愿实行多种形式的联合经营。1997 年,十五大把以公有制为主体,多种所有制共同发展确定为我国社会主义初级阶段一项基本经济制度,并明确提出非公有制经济是社会主义市场经济的重要保证。这一时期,民间投资年均增速为 29.9%,高于国有投资增速 1.2 个百分点;民营企业户数从 14 万户增加到 96 万户,增长了 6.9 倍。

2005 年,国务院出台了《关于鼓励支持和引导个体私营等非公有制经济发展的若干意见》(简称“非公经济 36 条”)。这是我国建国以来第一部全面促进非公有制经济发展的政策性文件,主要从“放宽市场准入、加大财税金融支持、完善社会服务、维护合法权益、积极引导、改进监管、加强政策协调等 7 个方面提出了促进非公经济发展的主要政策措施和要求。该文件的出台成为促进非公有制经济发展的一项重大举措,也为民间资本加快积累和发展进一步铺平了道路。

与此同时,我国投资建设领域也全面突破了传统的投资体制模式,逐步建立了一个市场经济条件下新的投资运行机制,投资主体多元化格局逐步形成。特别是 2004 年,《国务院关于投资体制改革的决定》中指出,“对于企业不使用政府投资建设的项目,一律不再实行审批制,区别不同情况实行核准制和备案制”,企业投资自主权进一步落实,投资项目融资渠道不断拓宽。1992 - 2010 年,全国民间投资累计完成 79.45 万亿元,年均增速 26.7%,高于同期全社会投资增速 4.1 个百分点。2010 年民间投资已经突破全社会投资半壁江山,比重达到 63.9%。

4、新一轮发展期(2010 至今)

2010 年,改革开放以来国务院出台的第一份专门针对民间投资发展、管理和调控的综合性政策文件——《国务院关于鼓励和引导民间投资健康发展的若干意见》,酝酿了一年后终于问世,这部文件又被形象地称为“民间投资新 36 条”。相比 2005 年出台的“非公经济 36 条”,该意见提出鼓励民间资本进入金融、能源、医疗卫生、农田水利、市政公用事业、科技创新等领域,进一步明确和细化了有关放宽市场准入的具体范围、途径方式、政策保障等一系列政策措

施,改革了行政审批制度,提高了文件的可操作性和可执行力。随着《意见》的出台,国务院 45 个相关部门陆续制定出台了 42 项“新 36 条”实施细则,各级地方政府也先后出台了本地区的实施办法。在各项政策措施的有力推动下,民间投资信心提振,进入了一个新的发展时期。2010 年至 2012 年,民间投资占全社会固定资产投资的比重为 55.9%、60.3%、61.4%,增速为 32.5%、34.3%、24.8%,分别高于同期全社会固定资产投资增速 8.7、10.5、4.2 个百分点,对促进经济平稳较快发展发挥了重要作用。

综上,民间投资是伴随着我国对非公有制经济认识的深化和投资体制改革的深化而不断发展的,同时也是在国家政策的积极鼓励和扶持下发展起来的,民间投资的发展需要良好的制度环境、体制环境和政策环境来推动。

三、民间投资对陕西经济发展的重要意义

(一)拉动经济增长,激发经济内生动力

经济增长理论认为,投资是拉动经济增长的“三驾马车”之一,投资对经济增长具有促进作用,民间投资作为投资的重要组成部分,是拉动经济增长的直接动力之一。

从民间投资带来的总需求来看,一是投资需求,改革开放以来,民间投资规模不断壮大,成为全省投资的重要组成部分,有力地扩大了投资需求,强化了投资对经济增长的拉动作用。2014 年,全省民间投资占全社会固定资产投资的比重为 45.1%,比 1978 年提高了 31.6 个百分点。二是消费需求,民间投资推动了非公经济的发展,对促进全省商贸流通业发展、扩大消费需求发挥了主力军作用。2014 年,全省批发零售业实现非公经济增加值 1136.33 亿元,占行业比重达到 80.5%,住宿餐饮业实现非公增加值 318.08 亿元,占比达到 85.8%。三是出口需求,随着集体、私营和个体等非公经济企业迅速崛起,私营企业进出口大幅增长。2014 年,陕西私营企业进出口 327.61 亿元,占全省进出口总额的 19.5%,高于国有企业 6.5 个百分点。

从民间投资带来的总供给来看,民间资本通过投资形成新的生产能力,直接增加了社会总产出,极大地丰富了社会商品的种类和数量,同时也提高了生产资料和生活资料的供应能力,从而促进经济的长期增长。表现在民间投资对 GDP 增长的贡献率上,如表 3 所示,随着民间投资规模的壮大、占投资比重的增加,其对经济增长的贡献率也不断提高,从 1979 年的 5.4% 提高到 2014 年的 27%,对经济发展起着越来越重要的作用。

表 3 不同时期陕西民间投资及其贡献率

年 份	民间投资 (亿元)	民间投资占全省 投资比重(%)	民间投资 贡献率(%)
1979 年	2.9	13.5	5.4
2000 年	201.18	27.0	25.1
2014 年	8431.66	45.1	27

民间投资不仅直接拉动经济增长,更是构建经济增长内生动力机制的重要途径,是保持经济可持续发展的关键。从政府公共投资来看,虽然在经济危机时期具有“力挽狂澜”的放大乘数作用,但随着政策边际效应递减,效果难以持久,同时政府投资还容易产生重复建设和经济

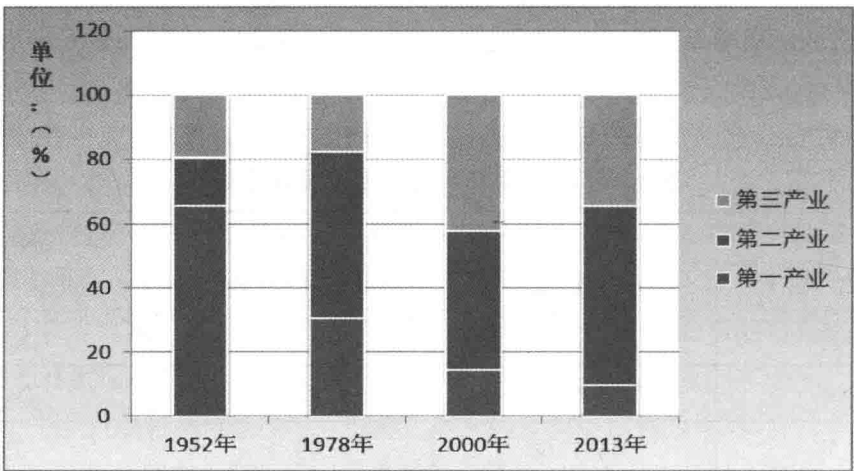
过热,加剧产能过剩,也容易导致行业垄断,滋生腐败,不利于资源优化配置和发挥市场的灵活性。而民间投资具有机制灵活、适应性强、产权清晰、创新作用等优势,决定了民间投资企业的投资效益更高。2008 年全省第二次经济普查数据显示,陕西非公经济企业法人单位的平均资产收益率为 0.93%,而国有企业法人单位资产收益率仅有 0.47%。相比国有企业内部治理的优化、运营效率的提升,十八届三中全会提出的发展交叉持股、相互融合的混合所有制经济是提升经济运行效率,激发经济活力更为有效的手段。一方面,民间资本通过参与国有投资项目,改变原国有企业机制僵化,法人治理结构不清晰的弊病,对经营者的行为进行有效约束,优化国有经济布局 and 结构,通过“鲶鱼效应”激活国有企业市场竞争力,实现国有资本的保值增值,另一方面,促进了资源合理的流动,提高资源要素的使用效率,进一步激发经济增长的内生动力。

(二) 优化经济结构,转变经济增长方式

民间投资是推动产业结构优化升级的重要力量。民间投资本身拥有获取市场信息的优势以及灵活的管理机制,具有自主创新的优势和潜力,其根本动机是追求自身经济利益和投资效益的最大化,这些都决定了民营企业能够主动投向资金周转快、投资效益高的领域,能够及时加大科技投入和开展创新活动,从而实现企业产业结构和产品结构的升级转化,推动相关行业技术和管理水平的上升,从而引领产业结构优化升级,加快经济增长方式的转变。

建国以来,陕西产业规模不断扩大,产业结构渐趋优化,三次产业结构由建国初期的“一三二”发展到 20 世纪 70 年代初的“二一三”、90 年代初的“二三一”(图 2),产业结构演变趋势基本上符合世界各国产业结构变化的一般规律,即随着经济的发展,产业结构的重心从第一次产业依次转移至第二、第三产业,其中民间投资对全省产业结构调整发挥了重要作用,主要体现在:

图 1 建国以来陕西三次产业增加值比重变化情况 (%)



民间投资促进了农业产业结构演化。改革开放以来,随着民间资本市场的放开,民营经济迅速发展,特别是乡镇企业的异军突起,吸纳了大量农村剩余劳动力向非农产业转移,推动了农业产业结构的转变。同时,逐步成长壮大的民营企业通过“反哺”农业经济,提高了农业劳

动生产率,增加了农民收入。2014年,全省第一产业增加值占GDP的比重为8.8%,比1978年回落21.7个百分点,农村居民人均纯收入7932元,是1978年的59倍,充分顺应了我省三次产业结构演变和工业化发展进程。

民间投资推动了工业化进程的加快。西部大开发特别是“十一五”以来,全省工业化进程不断加快,工业投资从1996年的134.73亿元提高到2014年的5805.32亿元,其中民间投资占比从11.2%提高到45.1%,特别是在医药、食品、建材、轻工、装备制造等行业占据绝对份额,分别占到行业投资总额的90.4%、87.7%、83.1%、79.5%、74.3%,在冶金、纺织、有色金属等行业投资占比也均在半成以上。随着民间投资规模的扩大,工业非公企业发展实力不断增强,近年来涌现了一批在国内外有着较大影响力的企业,如陕西第一家新加坡上市公司——银桥乳业、西北地区第一家在香港上市公司——海天天线、陕西第一家创业板上市企业——宝德股份,此外达刚路机、海升果业、国维淀粉、邦奇制油、富士达、康鸿等一批重点民营科技企业,为加快非公有制经济发展、推动全省工业化进程做出了突出贡献。

民间投资促进了第三产业的发展。20世纪80年代,民间投资以其机制灵活、应变迅速、业务广泛的特点,在批发零售、住宿餐饮业以及其他服务业领域迅速扩张,缓解了当时的流通严重不畅和服务短缺状况,推动了第三产业的发展,1990年,陕西第三产业增加值占国民经济比重为32.6%,比1978年提高了15个百分点。90年代以后,民间投资加快了向房地产业以及新兴服务业领域的扩张,特别是随着国家对民间投资市场准入的放宽,民间资本开始进入市政、交通、电信等基础设施以及医疗、教育、文化等社会福利事业,对加快第三产业发展以及优化产业内部结构发挥了重要作用。在教育领域,陕西民办高等教育异军突起,涌现出了西安翻译学院、西安培华学院、西京大学、西安外事学院、欧亚学院等一批在国内外有相当知名度的民办高校;在医疗领域,产生了国内为数不多的高新医院、长安医院等一批民办三级甲等医院,高新医院更是我国第一家上市的三甲医院。

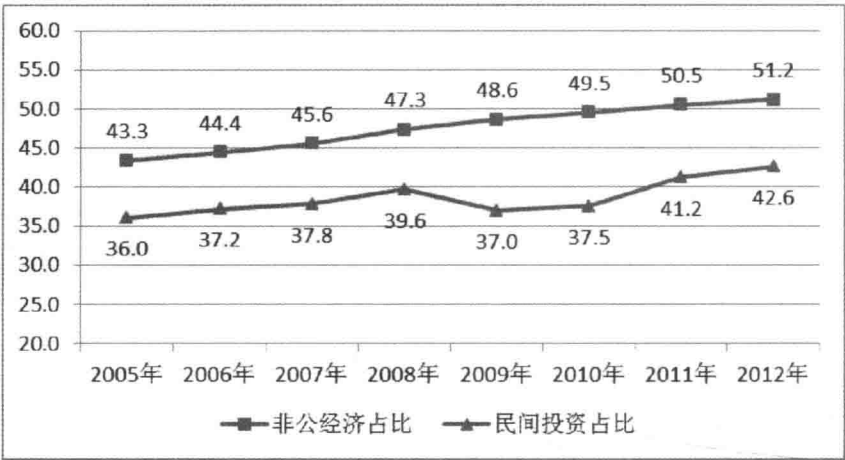
(三)推动市场化进程,完善市场机制

所谓市场化,本质上是指社会经济资源的配置方式由计划经济的行政性方式为主向市场配置方式为主转变,最终确立市场配置方式的基础地位。樊纲、王小鲁等人在对中国市场化的研究中^[1],提出了衡量市场化进程的主要因素,即“政府与市场的关系、非国有经济的发展、产品市场的发育程度、要素市场的发育程度、市场中介组织的发育和法律制度环境”。通过市场化,可以实现资源和要素优化配置,从而提高社会效率,推动社会进步。从民间投资来看,其投资活动及过程遵循市场机制,生产要素配置靠市场调节,投资行为受市场规律制约,企业在市场竞争中优胜劣汰,因此,民间资本的发展与市场经济有着天然的直接联系,是市场经济发展的必然结果,在推动市场化进程中发挥了重要作用。

从非公有制经济发展来看,民间投资作为非公有制经济的投资主体,是推动陕西非公有制经济快速发展的重要力量。从图3的民间投资占比和非公有制经济占比的发展趋势来看,随着民间投资占比上升,非公经济占比也逐步提高(除了2009-2010年金融危机后的中央扩大投资影响),民间投资和非公有制经济基本保持了同步发展趋势,民间投资的壮大促进了非公有制经济的发展。2012年,全省非公经济法人单位数达116.7万户,比2006年增加33.27万

户,净增 34%,私营企业数达到 23.79 万户,比 2006 年增加了 13.59 万户。2014 年非公经济实现增加值 9323.58 亿元,占全省 GDP 总量的 52.7%。

图 2 陕西民间投资和非公经济比重变化情况(%)



从要素市场化和产品市场化来看,民间投资具有经营的灵活性和决策的独立性,是市场交换的活跃分子。其作为独立的市场主体身份在商品市场上进行商品交换,在劳动力市场上购买劳动力,在资本市场上融通资金,促进了要素市场化的全面展开,同时以商品经营为重点,通过生产资料、中介服务、科技咨询等多形式发展,形成商贸、流通和现代服务业的新格局,推动了产品市场的发展。

(四) 促进社会就业,增加财政收入

民间投资涉及社会各个行业领域,提供多种就业岗位,在农村劳动力转移、城镇新增劳动力、国企下岗待业职工安置、大学生就业和创业等方面发挥了重要作用,为劳动力资源的合理流动及科学配置提供了广阔的天地,有效地缓解了社会就业压力。据工商部门统计,截止 12 月末,全省私营企业雇工人数为 167.26 万,比上年末增加近 10 万人;个体工商户从业人员为 280.45 万,增加近 31 万人。非公有制企业的快速发展创造了大量的就业机会,对于缓解全省从业人员的就业压力起着至关重要的作用,为维护社会稳定与建设和谐社会做出了重大贡献。

随着民间投资对经济增长的贡献不断提高,民间投资占财政收入的比重也呈逐步上升趋势。从全国来看,1978 年全部预算财政收入中,民间投资比重只有 13.8%,1979 以后这一比重几乎以每年近 2 个百分点的速度递增,到 2001 年已经上升至 52%。从陕西来看,近 20 年,陕西地方财政收入增长速度较快,年平均增长 15%,其中股份制和股份合作制企业、联营企业年平均增长 60.1%,国有和集体企业年均增长 7.9%;私营、个体等非公有制经济单位年均增长 16.4%,非公有制经济单位和混合所有制经济单位的增长幅度明显快于国有和集体企业的增长幅度。特别是一大批非公企业纳税大户不断涌现,成为陕西税收的重要来源和共同富裕的基本力量。据统计,2014 年全省地税非公控股企业上缴达 838.84 亿元,是 2011 年的 1.75 倍,年均增收 119.86 亿元。非公经济的持续发展,强化了自身承担社会责任的能力,社会贡献进一步增加。

(五) 拓宽投资需求,加快城镇化进程

当前我国正在加快建设新型城镇化,城镇化带动人流、物流、钱流、信息流、资源流的高速流动,必将引发巨大的投资需求。一方面,巨大的投资资金需求仅仅依靠政府投资难以满足,需要建立多元、可持续的资金保障机制。研究数据表明,到 2020 年我国城镇化率将达到 60% 的水平,与此同时将需要 42 万亿的投资额。从陕西来看,近年来规划的关中—天水经济区和“一路一带”都将产生巨大的投资需求,据有关预测,未来十年仅关中地区的融资需求就达到 55545 亿元,其中常规性融资供给量为 41889 亿元,资金缺口达 13656 亿元。因此,大力引进民间资本,是解决融资需求矛盾的有效途径。另一方面,新型城镇化要避免以往政府主导的城镇化中的各种矛盾,就要充分发挥市场在资源配置中的决定性作用,实行“市场主导、政府引导”的城镇化发展新模式。因此,着力拓宽民间投资渠道,吸引民间资本进入能源和基础设施建设领域,参与现代服务业发展、多层次住房供给体系建设中,融入参与城市产业升级是加快新城镇化建设的重要动力。

四、陕西民间投资发展现状及特点

(一)纵向来看,陕西民间投资发展成就显著

改革开放以来,陕西民间投资取得了长足的发展,非公经济迅速崛起,但相对于东部沿海地区,我省民间投资存在着起步晚、基础差、层次低、发展缓慢等问题。1997 年以来,我省先后出台了《关于大力发展非公有制经济的决定》、《关于鼓励和引导个体私营等非公有制经济发展若干意见》、《关于鼓励和引导民间投资健康发展的实施意见》、《关于认真贯彻落实鼓励和引导民间投资健康发展若干意见实施细则的通知》等政策文件,推动了民间投资的加快发展。

1、投资规模逐步壮大,发展贡献不断提升

根据文章上述对民间投资概念及统计范围的界定,我们根据整理《陕西统计年鉴》中相关历史数据资料进行了重新整理及汇总,得到本文研究概念的下陕西民间投资的历史数据(表 4)。

表 4 1980 - 2015 年以来陕西民间投资

	投资额 (亿元)	同比增速 (%)	占全省固定资产 投资比重(%)
1980 年	3. 78	23. 2	14. 8
1981 年	4. 53	19. 7	22. 9
1982 年	5. 12	13. 0	19. 6
1983 年	4. 85	- 5. 2	18. 6
1984 年	10. 23	110. 9	32. 7
1985 年	15. 10	47. 6	34. 2
1986 年	13. 52	- 10. 5	26. 3
1987 年	18. 92	39. 9	28. 9
1988 年	22. 95	21. 3	30. 5

	投资额 (亿元)	同比增速 (%)	占全省固定资产 投资比重(%)
1989 年	23.29	1.5	31.8
1990 年	24.80	6.5	30.7
1991 年	32.86	32.5	34.7
1992 年	28.04	-14.7	24.1
1993 年	46.80	66.9	23.7
1994 年	66.75	42.6	28.3
1995 年	81.15	21.6	30.2
1996 年	95.94	18.2	31.4
1997 年	113.34	18.1	32.1
1998 年	134.55	18.7	28.4
1999 年	175.67	30.6	32.7
2000 年	226.17	28.7	33.5
2001 年	271.36	20.0	35.1
2002 年	348.18	28.3	39.2
2003 年	469.54	34.9	39.8
2004 年	606.03	29.1	42.0
2005 年	766.95	26.6	41.0
2006 年	1041.52	35.8	41.8
2007 年	1477.89	41.9	42.1
2008 年	2064.39	39.7	44.2
2009 年	2601.02	26.0	40.9
2010 年	3221.40	23.9	38.6
2011 年	4166.77	29.3	43.0
2012 年	5469.29	31.3	43.7
2013 年	6993.41	27.9	44.9
2014 年	8431.66	20.6	45.9
2015 年	9066.37	7.5	45.7

如表 4 所示,1980 年,陕西全省民间投资总额仅有 3.78 亿元,占全省固定资产投资比重为 14.8%。改革开放以来,随着中央及地方对非公经济以及民间投资各项鼓励发展政策的不断落实,陕西民间投资活力不断释放,投资规模逐步壮大,比重持续上升。1997 年全省民间投

资突破百亿达到 113.14 亿元,2006 年突破千亿达到 1041.52 亿元。2015 年,全省完成民间投资 9066.37 亿元,占全省投资比重为 45.7%,民间投资占领全省投资近“半壁江山”,同时也推动了全省非公经济的快速发展,2015 年全省非公经济增加值占 GDP 的 53.4%,比上年提高 0.7 个百分点。

2、投资领域不断扩大,三次产业全面覆盖

随着民间投资准入领域的逐步放宽以及国民经济结构战略性调整,国有投资在一般竞争性领域逐步退出,陕西民间投资领域不断拓展,从初期比较集中的批发零售、住宿餐饮、交通运输等服务业和采矿业等低端制造业,逐步扩展到农业、建筑业、信息服务、水利、教育、文化、体育等行业,全面覆盖了三次产业主要领域。2015 年,民间投资三次产业的构成比例为 9.1:35.6:55.3,占全省三次产业投资的比重分别为 68%、50.7%、40.3%,民间投资已成为全省产业投资的主要力量。

3、自筹资金成为主体,内生动力逐步增强

随着我国投融资管理体制的不断深化改革,依靠国家财政统一拨款的建设融资渠道被打破,逐步形成了以企业自筹资金为主体、国家预算内资金、国内贷款、利用外资多种渠道并存发展的新格局。2015 年,全省民间投资到位资金来源中,自筹资金占比高达 80.8%,国内贷款占比 7.2%,国家预算内资金、利用外资等占 12%,债券、股票等直接融资渠道不足 0.01%。自筹资金成为民间投资的主要资金来源渠道,是民营企业实力壮大、内生动力不断增强的体现,对全省促进投资、推动经济发展发挥了重要作用。

4、组织形式不断升级,投资方式多样化

伴随经济体制以及投资体制改革的不断深入,陕西积极探索引导民间资本规模扩张、规范发展,民间投资主体组织形式不断升级,由上世纪末的以个体、私营企业为主体,逐渐发展转变为以有限责任公司、股份有限公司等现代企业制度为主体,2015 年全省民间投资中,有限责任公司、股份有限公司等经济类型投资占比达到 82.3%。

2011 年以来,陕西先后组建了由陕西秦煤实业集团等 9 个民营股东和陕西延长石油投资公司大型国有企业股东组成的混合所有制企业——陕西民东投资有限责任公司,成立了由陕西东岭工贸集团股份有限公司等 17 家民营企业组成的民营投资集团—陕西和谐投资股份有限公司,为进一步推动全省混合所有制经济发展、整合民间资本、搭建民间投资平台起到了积极的引领和示范作用。

在民间投资方式上,通过政府投资带动、资本市场运作等多种途径,拓宽了民间投资渠道,民间投资方式趋于多样化。通过探索特许经营、BOT、BT、PPP 等产业化、市场化模式,陕西民间投资已成功进入了高速公路、市政设施、保障房建设等基础设施领域和民生工程领域。例如,近年来,我省采用 BOT 模式相继完成了榆神、榆佳高速公路项目建设,成为民间资本进入基础设施领域的成功典范。

(二)横向比较,陕西民间投资发展相对落后

1、投资规模相对偏小,单体项目投资偏低

从陕西民间投资总体规模来看,由于历史形成的底子薄、基础弱,相比全国和部分发达省

份,投资总体规模仍然较小,占固定资产投资比重偏低。2015 年,陕西民间投资 9066.37 亿元,占全省固定资产投资的比重为 45.7%,远远低于全国民间投资占比 64.2% 的平均水平。全国东、中、西部三大区域中,民间投资占区域投资比重分别为 67.8%、72.5% 和 50.5%,均高于我省水平。从固定资产投资总量毗邻省份来看,福建、安徽两省民间投资占比分别为 60.3% 和 72%;从相邻省份来看,四川民间投资占比为 53.2%、河南 84.9%、山西 60.7%、宁夏 51.7%、内蒙古 54.4%,均高于我省水平。

表 5 2015 年全国分地区民间投资情况

	民间投资(亿元)	民间投资占固定资产投资比重(%)
全国总计	354006.69	64.2
一、东部地区	167022.20	67.8
北 京	3134.37	42.1
天 津	6860.69	58.1
河 北	22749.11	78.7
辽 宁	12863.86	72.9
上 海	2094.25	33.0
江 苏	32039.95	69.8
浙 江	16049.05	60.2
福 建	12654.31	60.3
山 东	38598.23	81.5
广 东	18062.59	60.3
海 南	1915.80	57.1
二、中部地区	117623.24	72.5
山 西	8338.26	60.7
吉 林	9108.92	72.8
黑龙江	6613.60	66.9
安 徽	17135.55	72.0
江 西	12598.55	74.1
河 南	29660.38	84.9
湖 北	18381.25	70.5
湖 南	15786.73	64.9
三、西部地区	69361.24	50.5
内蒙古	7362.73	54.4

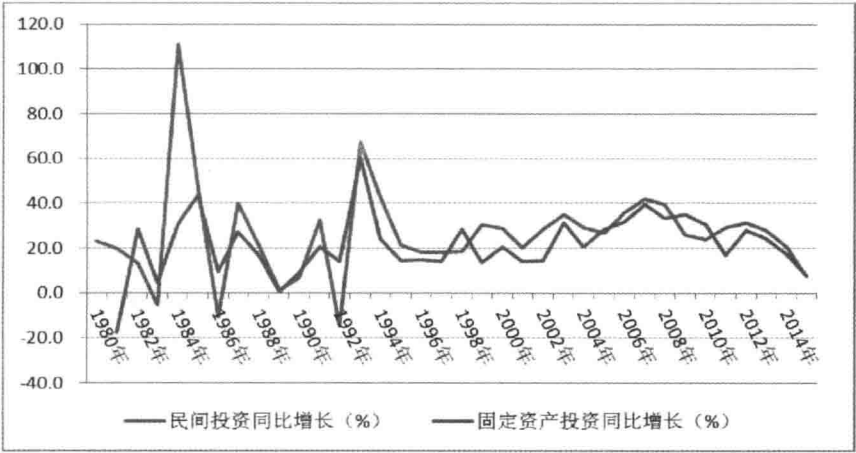
	民间投资(亿元)	民间投资占固定资产投资比重(%)
广 西	10104.56	64.5
重 庆	7617.55	53.6
四 川	13278.01	53.2
贵 州	4324.67	40.5
云 南	5653.44	43.3
西 藏	319.39	24.7
陕 西	9055.63	49.7
甘 肃	4380.89	50.8
青 海	1104.44	35.1
宁 夏	1770.02	51.7
新 疆	4389.92	41.7

从投资项目单体规模来看,投资分散,规模偏小。2015 年全省民间投资共有施工项目 9890 个,单体项目投资规模为 9685 万元,仍低于全省 9817 万元的单体项目投资水平。计划总投资在亿元以上的施工项目仅有 1805 个,仅占全部民间投资施工项目个数的 18.3%。民间投资项目“微型化”、“短期化”的投资格局依然没有改观。

2、投资增长波动较大,与经济周期同步

民间投资具有先天的逐利性和灵活性,受经济环境 and 市场变化的影响较大,这种“顺周期”特点决定了其在经济冷热两种状况下“好上加好”和“坏上加坏”的极端反应,投资增速波动较大。图 1 反映了改革开放以来陕西固定资产投资与民间投资的增长波动情况,可以看出,二者基本保持了同趋势的增减变动,但民间投资的波动幅度远大于固定资产投资。特别是近年来,经济下行压力加大,全省民间投资增速从 2012 年的 31.3% 回落至 2013 年的 27.9%、2014 年的 20.6%,2015 年仅增长 7.5%,下行趋势明显。

图 3 1980 - 2015 年陕西固定资产投资与民间投资增长情况(%)



3、产业结构不均衡,部分行业介入不足

民间投资虽然覆盖全省三次产业主要领域,但内部各行业的介入程度明显不同,产业结构仍不均衡。从全省投资来看,2015年,批零住餐、农林牧渔业和房地产业投资中,民间投资占到该行业总投资的60%以上,而在电力热力供应、交通运输、水利环境和公共设施管理业、信息传输软件和信息技术服务业、金融业以及教育卫生等领域,民间投资占比均不足25%。这种不均衡的产业结构对经济持续健康发展带来一定影响:一是部分领域过度集中,导致重复建设突出,市场竞争激烈,企业库存居高、产能过剩严重、产品价格下跌、企业利润下降等一系列问题;二是部分领域介入不足,投资渠道狭窄,导致大量民营资本游离于正规金融体系之外,处于低效非正规运转状态,或以地下金融方式运作,在逐利性的驱使下,很容易产生跟风炒作的投机活动,这类投机活动通常会对经济结构造成不良影响。

4、产业层次偏低,企业抗风险能力较弱

由于陕西民间投资多集中在传统产业和资源型产业,而在基础设施、现代服务业、高科技等领域投资规模较小,导致产业层次总体偏低,企业抗风险能力较弱。从民间投资内部来看,2014年战略性新兴产业民间投资916.98亿元,占全部民间投资的10.9%;高技术产业民间投资270.08亿元,占全部的3%。2015年“中国民营企业500强”中,陕西仅有5家企业入围,除荣民集团从事综合性领域投资外,其他4家企业均为为批发、零售和煤炭开采等传统行业。产业层次低、专业化技术水平落后,导致产业链条短、产业联动效应弱,产品技术含量与附加值低,潜在竞争力和市场抗风险能力较弱。

五、制约陕西民间投资发展的影响因素分析

(一)陕西省民间投资调查基本情况

2010年,民间投资“新36条”推出,我省也随之出台了《关于鼓励和引导民间投资健康发展的实施意见》及相关细则,扩大和促进民间投资成为各级党委、政府关切的问题之一。为了深入了解民间投资发展现状、投资鼓励政策落实情况以及服务需求情况,分析制约我省民间投资发展的影响因素,陕西省统计局于2014年开展了全省民间投资调查。在深入企业对民间投资情况进行调研的基础上,设计了陕西省民间投资情况调查问卷,对全省11个市(区)的300余家民间投资项目企业负责人开展调查。本文调查问卷内容主要包括对民间投资政策的认同和响应、投资环境、融资情况、信用建设、研发创新和投资意愿等,调查样本单位涵盖范围广,代表性较强,回收的问卷填写质量高,从一定程度上反映了陕西民间投资的现状和动态变化情况。

(二)民间投资影响因素的分析方法

1、因子分析法

因子分析是一种主要用于数据化简、降维的多元统计分析方法。在面对诸多具有内在相关性的变量时,因子分析试图使用少数几个随机变量来描述这许多变量所体现的一种基本结构,从而将数据降至一个可以掌握的水平(a manageable level)。本次调查问卷问题较多,涉及众多变量和大量数据,且部分变量之间存在一定的相关性,为分析问题带来了一定的难度。因此本文拟采用因子分析法来进行多变量大样本的数据处理,以期找出制约民间投资发展的影响因素。因子分析的核心问题有两个:一是如何构造因子变量;二是如何对因子变量进行命名

解释。因此,因子分析的基本步骤和解决思路就是围绕这两个核心问题展开的。

2、主成分分析

主成份分析(Principal Components Analysis)是由 Ho - telling 于 1953 年首先提出的,是利用降维的思想把多指标转化成少数几个综合指标的多元统计方法。能将众多的有错综复杂关系的指标,归结为少数几个综合指标(主成分),每个主成分都是原来多个指标的线性组合。通过适当调整线性函数的系数,既可使各主成分相互独立,舍去重叠的信息,又能将各原始指标所包含的不十分明显的差异,集中地表现出来;并使研究对象在主成分上的差异反映明显,为进一步的分类研究或综合排序提供条件。各主成分与原始指标的相关系数称成份载荷,它反映了主成分与原始变量间的相关程度。”

主成分分析的计算步骤:

(1)对原指标进行标准化处理,以消除量纲及数量级差异对评价结果的影响。

$X_{xj} = (X_{ij} - EX_j)/S_j$, EX 表示变量的样本平均值, X_{ij} 表示标准化后的数据, S 表示变量的样本标准差;

(2)计算标准化样本 X_i 的相关系数矩阵 R,并对其进行 KMO 和 Bartlett 检验;

(3)求相关系数矩阵 R 的特征值 λ_j 和特征向量 t_j ;

(4)计算主成分 $y_k(k = 1, 2, \cdots m, m < p)$ 的贡献率和累积贡献率;

(5)计算主成分 y_k 与标准化样本 X_i 的因子载荷矩阵;

(6)根据旋转之后的成份载荷阵来确定和解释各综合因子。

(三)实证分析

(1)选定指标

根据调查数据,结合对民间投资影响因素的定性判断,我们从问卷调查表 29 个问题中最终选取 12 个问题作为分析因子。

表 6 民间投资发展影响因子

指标名称	代 号
企业组织形式	V1
企业规模	V2
您对民间投资有关政策事件是否了解	V3
您认为政策对推动民间资本投资是否发挥作用	V4
近年内是否有加大投资力度	V5
2010 年以来陕西民间投资环境的变化情况如何	V6
银行贷款主要来源	V7
银行贷款能否满足需求	V8
十八届三中全会有关政策对投资有何影响	V9
是否将继续在陕西投资	V10
是否有开展过研发活动且有相应经费支出	V11
是否将进行研发创新	V12