

亲 历 改 革

赵摇奎摇著

中国经济出版社

目 录

自序

第一部分 打造全新金融理念

发展直接融资的现实意义与政策思路	(猿)
打造全新金融理念	(缘)
发挥金融在结构调整中的作用	(圆)
风险投资“泰山派”掌门沪上道法	(圆)
“信托”走进市民生活	(圆)
治理经济环境保持经济稳步发展	(猿)
实践“三个代表”大力发展先进生产力	(猿)

第二部分 迈向农业强省之路

发展龙头企业是农业产业化的关键环节	(源)
“九五”：实现农业新跨越	(源)
不能盲目实行“两田制”	(源)
黄金有价粮无价	(缘)
关于当前农业和农村经济工作中存在的一些问题和矛盾分析 ——在全省计委系统农村改革与市场经济研讨 班上的讲话摘录	(缘)
加快农业和农村经济的发展，实现全省农业和市场经济 摇摇对接的几点思路 ——在全省计委系统农村改革 与市场经济研讨班上的讲话摘录	(缘)

加快小城镇建设摇促进农村现代化	(25)
从农村改革谈如何理解和贯彻“初级阶段”理论问题	(26)
迈向农业强省之路	(28)
规模经营应向何处走	(28)
巩固吨粮成果摇走高产高效之路	(28)
对稳定和完善家庭联产承包责任制的思考	(28)
集中精力抓经济摇齐心协力奔小康	(29)
建设吨粮县是桓台农业发展的必然	(29)
坚持党的思想路线摇求是务实干事业	(29)
桓台县粮食稳定增长的经验	(29)
吨粮县建设带来了什么	(29)
不断探索粮食高产开发之路 争取早日建成吨粮县	(29)
十万妇女“双学双比”争当“双千县”建设主力军	(29)
农村家庭联产承包责任的广阔发展前景	(29)
运用党的农村政策推进粮食高产开发	(29)
在实行家庭联产承包责任制的情况下能否实现规模经营	(29)
浅谈桓台吨粮县建设决策的认识论基础	(29)
扎扎实实地工作摇改变落后村面貌	(29)
对唐山镇建成吨粮镇的认识与思考	(29)
依靠第一生产力摇振兴桓台经济	(29)
在深化农村改革中如何强化村民小组建设	(29)
深入开展“双学双比”促进“双千县”建设	(29)
强化措施摇完善机制 努力做好培养选拔女干部工作	(29)
加强农村基层党组织建设 提高党的战斗力	(29)
桓台县建立“五统一”的社会化服务体系	(29)
家庭联产承包责任制进一步稳定和完善	(29)
稳定和完善家庭联产承包责任制 不断促进粮食高产开发	(29)
建立五位一体的村级组织新格局	(29)

第三部分 超前研究科学决策

利用高新技术发展山东经济	(猿缘)
转变思维方式	(猿远)
树立科学意识强化科学领导	(猿苑)
超前研究与科学决策	(猿愿)

第四部分 以人为本 加强管理

加强内部管理夯实发展基础	(猿缘)
坚持以人为本加强企业管理	(猿愿)
现代企业管理的核心是以人为本	(肆园)
怎样做一个优秀员工	(肆猿)
山大人文长沐我心	(肆园)

第五部分 牢记宗旨当好公仆

正确认识“群众公认”原则纠正和防止干部任用中的偏差 ...	(肆缘)
加强廉政建设增强党的凝聚力	(肆园)
越是改革开放越要加强廉政建设	(肆源)
领导者的影响力、威信与廉洁	(肆愿)
话说权力与影响力	(肆园)
威信、廉洁与影响力	(肆源)
立足搞服务切实促“两转”	(肆猿)
密切联系群众是做好领导工作的立足点	(肆缘)
时代性实效性群众性	(肆苑)
严以律己率先垂范	(肆愿)
关于克制私欲问题	(肆缘)
牢记宗旨当好公仆	(肆园)

附录

- | | |
|--------------------------|------|
| 立志·勤奋·实干 | (圆园) |
| 攀登者的足迹 | (圆缘) |
| 近水楼台不得月 | (圆园) |
| 领导干部要自觉与人民群众同甘共苦 | (圆缘) |
| 县委书记“逃年” | (圆苑) |
| 干部住得小摇群众住得大 | (圆愿) |
| 桓台县干部不建私房不住好房 | (圆园) |
| 运筹帷幄之中摇决胜千里之外 | (圆园) |
| 匆忙一天未着家 | (圆源) |
| 成绩面前找差距摇哪壶不开提哪壶 | (圆缘) |
| 汨汨的暖流 | (圆元) |
| 他与桓台 | (圆愿) |
| 在希望的田野上 | (圆园) |
| 他们面对土地 | (圆猿) |
| 描绘中国农村的新风貌 | (圆缘) |
| 公仆与“吨粮县” | (圆愿) |
| 一片净土 | (猿猿) |
| 北方出现第一个吨粮县 | |
| 摇摇——桓台县粮食亩产达 员园园公斤 | (猿元) |

自摇摇序

在寂静的晚上，在幽幽的灯光下，我搜寻着散落在角角落落里零乱的文稿，为结集出版做些准备。不经意撇一眼日历，哦，~~圆~~原年了，中国的改革开放仿佛一瞬间就跨越了历史时空！

“任何历史都是当代史”。任何个人的命运都连着国家的命运。作为一个改革的亲历者，从一开始就清楚地知道，我们在改写历史，也是在创造历史；我们在改变自己命运的同时，也在改变着国家的命运。在这种清醒的意识下，我顺笔记录下亲历改革的过程——从一个基层管理者到一个金融机构的管理者。这些文字不仅仅是一段个人历史的涓涓细流，也折射出一个国家、一个民族改革开放的汹涌大潮。从这个意义上说，这些粗浅的文字获得了存在的价值和结集出版的理由，而个人的成份和色彩也就显得微不足道了。

山东桓台是一片神奇的土地，~~愿~~年代到 ~~怨~~年代初，我历任该县的县委副书记、县长、县委书记，我任职的经历也就是亲历改革的经历，而改革的经历也就是改变贫穷的经历。~~员~~~~圆~~年，我带领 ~~源~~万乡亲们创造了一个奇迹——桓台建成中国江北第一个吨粮县。在我已走过的 ~~猿~~年工作历程中，有 ~~圆~~年献给了那片土地。桓台，是我精神的故乡。我每每回到那片土地上，每每听到乡亲们的呼唤，都仿佛回到了当年……收在这部集子里的大部分文稿都完成于那个年代。而事实上，那些父老乡亲们才是这本书的真正作者，那片土地才是焕发我激情的源头。而更重要的是，改革开放才是破解贫困之迷的金钥匙。

悠悠22年，我从省计委副主任的岗位上到山东省国际信托投资公司担任了董事长。对我来说，这虽然并不是一个跨度很大的管理岗位，但当时也遇到了许许多多的难题，还是改革的力量，使公司走上了规范发展的轨道。

改革在继续，生活在继续。出版此书的另一个目的，就是为了激励我面对新的改革和挑战继续开拓进取。

为了使本书的记录更加客观和全面并以弥补本书文字的粗疏，我将部分新闻记者的文章也收入了本书的附录，在此，一并向他们表示谢意。

特别感谢中国经济出版社对我的厚爱，使本书得以顺利出版。

2007年夏

第一部分

打造全新金融理念

- 发展直接融资的现实意义与政策思路
- 打造全新金融理念摇摇摇摇摇摇
- 发挥金融在结构调整中的作用摇摇
- 风险投资“泰山派”掌门沪上道法摇
- “信托”走进市民生活摇摇摇摇
- 治理经济环境保持经济稳步发展摇
- 实践“三个代表”大力发展先进生产力

发展直接融资的现实意义与政策思路

随着社会主义市场经济体制的逐步完善和金融体制改革的不断深化，直接融资在经济建设中发挥着越来越重要的作用。提高认识，加快发展直接融资事业，对促进山东省经济发展有着重要的现实意义。本文着重就发展直接融资的条件、意义和山东省发展思路等问题进行探讨。

一、关于发展直接融资的宏观环境和客观条件

融资包括直接融资和间接融资两种形式，它反映了资金从盈余部门向短缺部门的流动方式。“八五”以前，我国的金融运作是适应计划经济要求的体制，间接融资一统天下。进入 20 世纪 90 年代以来，随着经济的转轨和金融体制改革的不断深化，我国的直接融资事业有了长足的发展。到 1995 年年底，我国已有粤股股票 200 多只，月股 100 多只，总市值 2000 多亿元，占 GDP 的比值约 15%；国债（内债）发行近 2000 亿元，形成了短、中、长合理搭配的结构体系；基金 20 个，基金类凭证 20 个，募集资金 200 亿元。企业建设债券的发展规模也稳步扩大，1995 年企业建设债券计划规模达到 1000 亿元。根据有关统计分析，目前我国有价证券余额占同期社会金融资产的比例达 15% 以上，已初步形成了以间接融资为主、直接融资为辅的融资新格局。

根据我国的国情，我国融资体制改革的方向，应该是走以间接融资为主、直接融资为辅的路子，这是由我国市场经济不发达、资本市场不完善决定的。但是由于我国目前的直接融资规模过小，今后相当长时期内大力发展直接融资是十分必要的。应该看到，我国积极培育资本市场，发展直接融资已具备了一定的基础和条件：

一是社会资金供应充足且增长潜力大，发展直接融资有充分的资

金支持。近年来，我国居民储蓄一直处于高增长态势，~~1998年、1999年、2000年和2001年~~，我国城乡居民储蓄存款年底余额分别为~~1.97万亿元、2.07万亿元、2.17万亿元和2.27万亿元~~，储蓄存款年新增余额分别为~~1.7万亿元、1.8万亿元、1.9万亿元和2.0万亿元~~，若加上居民手中的现金，目前居民储蓄已大大超过~~2.4万亿元~~。即使存款增加额的~~1%~~分流到直接融资市场，也有近~~1000亿元~~的资金。因此我国直接融资规模的扩大有非常大的市场潜力。加上我国综合运用财税、货币政策宏观调控经济的手段不断加强，具备了通过利率调整等经济政策引导居民将资金由储蓄向投资转化的能力。如去年国家从四月份起不再新办储蓄存款的保值补贴、五月和八月份两次下调利率等措施都对社会闲散资金流向资本市场起了积极的引导作用。只要国家推行稳步发展直接融资的政策，积极增加市场化的程度，应该说扩大直接融资规模是有充分的资金保证的。

二是产业经济的发展对资本市场产生强大需求。随着经济的发展，我国工业化进程不断加快，对资本的需求也急剧增加，尤其是基础产业、高新技术产业等，需要大规模长期资本投入，单纯依靠企业内部自身的资本积累不可能满足其资本需求，而完全寄希望于从银行获得信贷资金也比较困难，这就需要发展一定规模和结构的直接融资，为企业提供股权资本和债券融资。另外我国国有企业的股份制改造步伐的加快，也对发展直接融资、扩大资本市场规模提出迫切要求。

三是国际、国内实践为直接融资的发展提供了可借鉴的经验。一方面，经济发达国家资本市场的发育和直接融资品种的探讨已有几十年甚至上百年的历史，积累了一套成功的管理经验可供我们学习和借鉴；另一方面，我国的资本市场已具有一定规模，股票、企业债券、基金等融资品种也已实践了多年，积累了许多经验，并对产业投资基金、可转换债券等融资品种进行了理论上、制度上的探索和准备。我国直接融资的有关法规、制度也在逐步建立和完善，迄今为止，我国证券管理机构先后颁布了《股票发行与交易管理暂行条例》、《定向募集股份有限公司内部职工持股管理规定》、《禁止证券欺诈行为暂

行办法》、《企业债券管理条例》、《证券交易所管理暂行办法》、《证券商自营管理办法》、《证券市场禁入规定》等，《投资基金管理办法》和《证券法》等也在紧张的修订之中，这都为大力发展直接融资提供了法律和制度保障。

四是相对稳定的社会经济环境为发展直接融资提供了良好契机。经过三年多来的宏观调控和深化改革，我国经济已成功地实现了软着陆，在保持经济总量稳步增长的前提下，到三月份全国零售物价指数已连续 12 个月低于经济增长率，宏观经济进一步趋好，微观经济主体的活力也正在增强，国民心理承受力大大提高。所有这些都为我国经济的“持续、健康、快速”发展和社会的长治久安奠定了坚实基础，也为大力发展直接融资创造了有利条件。

二、关于发展直接融资的现实意义

发展直接融资在促进我国经济发展中具有重要作用，主要表现在以下几方面：

(一) 可以促进社会闲散资金向投资资金的转化，有效解决建设资金短缺问题。我国经济的发展，特别是基础产业和支柱产业的发展一直受资金总量短缺的制约，完全依靠政府拨款或银行贷款建设已不适应形势的要求，而且金融中介运作社会资金的效率低，不能快速有效地将大量社会闲散资金转化为有效投资。而发展直接融资，不仅可以在较短时间内筹集到较大规模的长期建设资金，实现储蓄向投资的有效转化，还可以通过设立产业投资基金以股权形式投资于基础产业与支柱产业，增加企业的资本金，改善企业资产结构，提高企业的融资能力；也可以通过培育和扶持企业上市，为企业提供更广阔的融资空间。象我省的山推、鲁抗等都是国家和省的重点建设项目，多年来受建设资金不足、资金到位慢的困扰，严重影响工程建设，而从去年开始，这两个企业通过发行债券和争取股票上市，从根本上解决了项目建设资金不足的问题。鲁抗近两年共争取债券规模 1.4 亿元，今年初又通过股票上市募集了 1.2 亿元；山推也通过发债和股票募集

了 100 亿元的建设资金，使项目建设资金有了保障，大大加快了工程进度。

(圆) 可以改善社会资金配置格局，实现社会资金由单元配置向多元配置转换。在计划经济条件下，政府是运用指令性计划或其他行政手段强制动员社会资金，决定资金的分配与流向，国家财政几乎垄断着全社会的资金配置功能。随着经济体制改革的深入，国民收入分配向个人和企业倾斜的趋势不断强化，政府组织资金的功能弱化，导致财政配置资金的能力明显下降，银行成为社会投融资的主渠道。同时随着金融体制改革的深化特别是金融市场的发育，直接融资作为市场化的投融资渠道也越来越发挥重要作用。目前我国直接融资渠道所配置的资金规模虽然不能与间接融资相比，但发展直接融资对优化社会资金配置、提高资金运作效率的重大作用已被充分认识。证券市场作为直接融资渠道的功能不断扩展，有助于形成财政、银行、证券市场等多种渠道配置社会资金的格局。

(猿) 可以推进投资体制的改革。我国当前投资体制改革的重要内容是建立项目法人责任制和投资风险约束机制，直接融资中许多新的金融品种，如股票、可转换债券、产业投资基金等，都有助于建立投资项目法人责任制，强化投资风险约束机制，并为建立项目资本金制度的推行创造条件。

(源) 可以有效解决企业高负债问题，有助于改善国有资产管理。目前，我国经济发展面临的最大问题是国有企业生产经营困难、经济效益低下，这其中企业的负债比例过高是制约因素之一。我国企业的资产负债率平均在 70% 以上，远远高于国外企业的平均水平，日本企业的总负债率 50% 左右，美国企业的资产负债率低于 50%。在国家财力有限和宏观经济政策适度从紧的情况下，降低企业负债率的主要办法，是将企业推向资本市场，一来通过扩大直接融资规模，将企业债务转化为企业股权；二来通过资产重组调整产业资本结构，盘活存量资产，从而达到提高企业经济效益的目的。另外发展直接融资，可以使国有企业通过国家、法人、社会公众持股、持权的形式建立起体现现代企业制度特性的分权机制，最大程度地避免由国有资产经营

机构直接垄断经营可能带来的问题，确保企业具有真正意义的法人财产权，推进现代企业制度的建设。

(缘) 可以改善国有银行的资产管理，有助于加快国有商业银行的改革。在我国的经济生活中，长期以来，银行缺乏资产经营自主权和对企业资产经营的监督权，企业预算欠约束且产权不清、归属关系不明，这种状况造成了国有资产经营效益日趋低下，企业的高负债和大量的呆帐、坏帐，又使银行背上了沉重的包袱，造成银行配置社会资金的效率低下。发展直接融资，一方面有助于打破过分依重银行的资金配置格局，减轻对银行固定资产贷款需求的压力；另一方面可以使储蓄直接向资本转化，分流居民储蓄，分散银行金融风险，有助于形成竞争、有序、多元、统一、开放的资金市场，推进国有银行商业化改革进程。

(园) 可以促进资本市场的繁荣发展。资本市场的发展依赖于：投资者的投资意识与投资技能；投资的发达与完善；融资主体的资本经营能力与资信水平；监管体系的完善而有力等。从这四个方考察我国资本市场发展的现实基础不难发现：经过十几年的改革开放，公众投资意识大大增强但投资技能缺乏；已拥有国债、企业债券、股票等投资工具，但品种仍显单一尤其是规模小，投资者无多大选择余地，稍有风吹草动市场便巨幅震荡；已涌现一批初具现代企业制度雏形的公司，但数量并不多，质量也不高，尚无大规模发行企业债券与上市股票的基础；法律法规体系不完备，且由于缺乏机构投资者法律法规监督，难以建立在有效的产权约束基础上，监管难度大。通过发展直接融资，扩大规模、增加品种，可以改变资本市场结构，满足市场需求，同时还可以通过有价证券的发行和上市，强化对企业产权的约束和管理，提高企业资本经营能力，为资本市场的发展奠定坚实的基础。

(苑) 可以提高宏观调控的可操作性。首先是可以为贯彻产业政策提供有效的金融机制；其次是直接融资必须遵守事先设立的章程和契约，有利于宏观管理部门监管；还可以通过认购和持有有价证券对上市公司的约束，提高证券市场的法律监管作用。

虽然目前经济界对我国发展直接融资应掌握一个什么样的力度意见还不一致，但培育资本市场、发展直接融资对促进经济发展、促进经济体制改革具有巨大的推动作用的认识是一致的。从国家的政策趋向来看，今后随着资本市场的逐步完善，直接融资规模不断扩大、融资品种不断增加是不容置疑的。今年发展直接融资步伐加快已说明了这一点：从股票市场看，今年新发股票额度增大，国家对上市企业的选择实行“总量控制，限报家数”的原则，**1995**年上市新企业的主体将是各重要行业中的大中型骨干企业；从基金市场看，有关投资基金的多项法规有望在今年内出台，基金规模将进一步扩大，特别是产业投资基金将有较大发展；从债券市场看，今年国债计划发行规模为**1000**亿元、企业建设债券计划规模为**1000**亿元，均比去年有较大增加；最近国家又确定选择部分重点企业发行可转换债券，规模达**1000**亿元，继续扩大直接融资品种。根据国家大力发展直接融资的政策趋向，我们要积极做好准备，抓住机遇，推动山东省直接融资的发展。

三、发展直接融资是山东省经济发展的迫切要求

发展直接融资，是解决山东省投资不足的有效途径之一。

山东省是一个经济大省，但近几年来与广东、江苏等发达省份比较，山东省已明显地暴露出发展后劲不足的问题。分析其原因，投资增幅偏低是一个重要因素。从固定资产投资看，**1985**年前山东投资总量在全国一直处于首位。**1985**年以后除个别年份外，逐步退到第**10**位、第**11**位（江苏和广东分别超过山东），而且差距逐步拉大，**1995**年退到第**15**位（上海和浙江又分别超过山东）。从“八五”时期看，山东固定资产投资年均增长**15.5%**，分别比广东和江苏低**1**个和**1.5**个百分点。同时，苏粤两省的投资方向、重点和结构也明显优于山东省，如“八五”期间，江苏技改投资达**1000**亿元，超出山东**100**亿元以上。**1995**年山东省投资增长速度为**15.5%**，仅相当于全国平均水平；投资总额**1000**亿元，比广东和江苏的**1000**亿元和**1000**亿元分别少**100**亿元和**100**亿元，其总量只相当于广东的**100**和江苏的

原像，居全国第五位。建设资金不足、固定资产投资增幅偏低已成为制约山东省经济发展的主要因素之一，严重影响了经济发展后劲的增强。

影响山东省投资增长的主要因素：一是企业整体效益不理想，自我积累能力不强，相当一部分企业债务负担沉重，信誉不佳，反过来又难以争取到更多的银行贷款。二是政府筹资渠道狭窄，重点建设资金不足，省市两级投资在全社会投资中所占比重逐年下降，难以保证重点建设资金需要。三是利用外资规模小，~~员怨园—员怨怨年~~，广东利用外资总额达 ~~源缘园~~ 亿美元，是山东省的近 ~~源~~ 倍，同期江苏利用外资总额也比山东省的 ~~员怨园~~ 亿美元多出近 ~~缘~~ 亿美元。四是直接融资步伐不快，山东省除争取企业建设债券规模在各省市中最多外，股票和基金都相对落后。到 ~~员怨怨~~ 年底，山东省上市股票筹资 ~~苑~~ 亿元，比江苏少 ~~圆~~ 亿元，比广东更少；基金只有淄博乡镇企业发展基金一家，筹资 ~~员~~ 亿元，而广东有基金 ~~员~~ 家，江苏有 ~~远~~ 家，分别筹资 ~~圆~~ 亿元和 ~~员~~ 亿元。

今年是实施“九五”计划第二年，山东省建设资金的供求矛盾依然存在。

从投资需求看，今年的投资需求呈增长之势。一是全省“九五”重点项目今年将陆续开工建设，有的将进入投资高峰期，将使今年的在建规模进一步扩大，增加投资需求。根据省宏观调控委员会第三次会议对今年重点建设项目研究协调的情况，今年山东省重点建设项目建设资金缺口达 ~~圆~~ 亿元；二是三年来的客观存在宏观调控基本到位，经济发展进入新一轮平稳增长时期，工业和消费品市场稳中趋旺，对全社会的投资需求产生均衡拉动作用。

从资金供给看，增幅难有大的提高。一是随着投资、金融体制改革和市场化程度的提高，金融机构将更加注重贷款投向的结构调整和规避贷款风险，把贷款企业的经济效益、资产负债比例和偿债能力作为贷款的硬条件，固定资产投资由于周期长，相对来说风险高，申请贷款的难度加大。今年一季度情况已明显反映出来，三月末，全省工业贷额比去年末增加了 ~~圆~~ 亿元，同比多增 ~~员~~ 亿元；而中长期贷款余

额下降了 500 亿元，同比少增 500 亿元，其中仅国有银行的技术改造和基本建设贷款就减少了近 500 亿元；二是从财政性资金看，各级政府部门掌握的专项建设资金近几年总量增加不多，而且管理分散，难以集中使用。国务院关于加强预算外资金管理的决定为预算外资金统一纳入计划管理创造了条件，但也增加了管理和使用环节的约束；三是根据近几年山东省利用外资实际和项目进展情况，预计今年利用外资仅能略高于去年水平，不会有大的增加；四是企业自有资金受筹资能力的限制，供需矛盾突出。

综上所述，今年山东省建设资金总量增加的余地不大，与资金需求的增加有较大差距。从长远分析，山东省建设资金不足、供求不平衡将是一个长期矛盾。据测算，山东省“九五”要实现经济增长 8%~9% 的目标，投资增长幅度必须保持在 10% 以上，这就要求我们必须加大融通资金的力度。要解决山东省建设资金的不足，除继续依靠财政、银行、企业自筹、引进外资渠道外，做好直接融资这篇文章是很重要的。山东省近年来银行存款余额增长迅速，1995 年末全省各项存款余额达 10000 亿元，仅去年一年就增加了 1000 亿元，其中城乡居民储蓄余额达 6000 亿元，去年一年增加 1000 亿元。如果我们能通过发行股票、企业债券、可转换债券和设立产业投资基金等形式，将社会各项存款余额的 10% 转化成直接投资，就可以筹集建设资金 1000 多亿元。从这个意义上来说，积极发展直接融资，既是必要的，又是可行的。

四、山东省直接融资现状和发展思路

(一) 现状。山东省的直接融资的情况，和全国的形势一样，近年来取得突飞猛进的发展。目前直接融资的范围主要是：股票、企业建设债券、短期融资债券、投资基金等。发展的基本情况是：

股票 1995 年 12 月底，山东省已有上市股票 100 只。其中：粤股股票 100 只，沪股股票 100 只，粤股股票 100 只。累计筹集资金约 1000 亿元人民币、1000 亿港元和 1000 亿美元。