


中国产业投资优化研究

刘春梅 著

 上海财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

中国产业投资优化研究/刘春梅著. —上海:上海财经大学出版社,
2006.7

ISBN 7-81098-619-8/F·571

I. 中… II. 刘… III. 产业-投资-研究-中国 IV. F121.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2006)第 018302 号

责任编辑 刘 兵

封面设计 周卫民

ZHONGGUO CHANYE TOUZI YOUHUA YANJIU

中国产业投资优化研究

刘春梅 著

上海财经大学出版社出版发行

(上海市武东路 321 号乙 邮编 200434)

网 址: <http://www.sufep.com>

电子邮箱: webmaster@sufep.com

全国新华书店经销

江苏省句容市排印厂印刷装订

2006 年 7 月第 1 版 2006 年 7 月第 1 次印刷

850mm×1168mm 1/32 6.25 印张 156 千字

印数: 0 001—2 000 定价: 13.00 元

序

产业结构的优化升级是经济持续发展的推动力,而产业投资结构优化又是产业结构优化的基础和前提。目前,中国已经进入经济结构战略调整和产业结构升级的新时期,经济的发展更注重由总量型向效益型发展。优化产业结构,调整投资结构,提高投资效益,促进经济持续、健康、稳定发展,是摆在我们面前的重大战略性课题。

刘春梅完成的专著《中国产业投资优化研究》,以产业投资优化为主线,从理论和实践的结合上对中国产业投资来源和投资主体、产业投资规模、产业投资结构、产业投资效益问题进行了系统深入的研究,该书是中国产业投资研究领域一项崭新的研究成果,也是一项富有创新性的研究成果。

本书从系统优化的崭新视角,以产业投资优化总体目标为导向,将产业投资来源和产业投资主体、产业投资规模、产业投资结构、产业投资效益融为一体,从多角度、多层次、多方位对中国产业投资进行了优化研究,对产业投资投入、运行和产出的全过程进行优化,拓展了产业投资研究的新思路,构建了产业投资优化研究的体系框架。

本书另一富有特色和创新之处是将理论模型、实证分析融为一体,恰当地将定性与定量方法耦合运用,采用协整分析、层次分

析、模糊综合评价、聚类分析、因子分析、灰色关联度分析、解释结构模型等多种定量方法,依据大量统计数据,对中国产业投资做了实证分析和研究,给出了各种投资来源和投资主体对经济增长的贡献,明确提出了优化产业投资来源和投资主体的方向,提出了中国投资率的合理区间,指出优化中国产业投资规模的方向,给出中国产业投资总体结构和内部结构的优化方向。对上述问题进行了深入的论证并提出了独到的见解。

本书作者对中国产业投资效益进行了科学的分析,运用解释结构模型法构建了多级递阶结构的产业投资效益评价指标体系,用层次分析法和模糊综合评价法对中国产业投资效益进行了实证分析。以此为据有针对性地提出了政策建议,为中国产业投资优化提供了科学的决策借鉴。

本书是产业投资研究领域一部具有理论学术价值和应用价值的新作。我们为她在本书写作过程中表现出的理论勇气和不畏艰险的毅力而感服,为她的开拓创新精神所鼓舞,我们衷心期望她所培育的这颗蓓蕾绽放得更加艳丽。

科学研究是一条漫长而艰苦的道路,中国产业投资的优化研究是一项复杂的系统工程,我们希望刘春梅博士继续做不懈努力,在本书研究成果的基础上,开拓新的思路和方法,在中国产业投资优化研究领域不断做出新的贡献。

刘希宋
2006年5月

目 录

序.....	1
第一章 导论.....	1
第一节 产业投资优化提出的背景.....	1
第二节 研究的总体思路和主要内容.....	8
第三节 研究方法的主要创新	12
第二章 产业投资优化的基本理论	13
第一节 经济政策理论	14
第二节 产业政策和产业结构理论	18
第三节 产业投资学理论	20
第三章 中国产业投资优化目标体系的构建	36
第一节 构建中国产业投资优化目标体系的理论依据	36
第二节 中国产业投资优化总体目标体系框架的构建	48
第四章 中国产业投资来源和投资主体优化	55
第一节 产业投资来源优化	55
第二节 基本建设投资来源优化	73

参考文献.....	183
后记.....	190

第一章 导 论

第一节 产业投资优化提出的背景

一、理论背景

按照系统论的观点,产业投资的优化是一个系统的优化过程,它包括产业投资的投入、运行和产出的优化。

产业投资的投入优化,是实现产业投资规模和产业投资结构优化的前提,它为产业投资优化提供资金保障。

产业投资运行的优化主要指投资规模与投资结构的优化。产业投资规模在宏观经济运行和调节中起着十分重要的作用,我国能否实现国民经济持续稳定的经济增长、物价基本稳定、充分就业和国际收支平衡在很大程度上取决于投资规模是否优化,产业投资不足会影响历史前进的步伐和综合国力的提高,产业投资过量则会引起经济生活的紧张和结构矛盾的产生。

产业投资总量适当,但产业投资结构不合理也会影响经济社会全面、协调和顺利发展,一国经济发展是否成功,实际上是这个国家的整个结构变革是否真正获得成功,即一个国家经济发展的速度和水平,不仅取决于总量达到何等程度,还取决于一国结构转

变模式的选择是否恰当、转变的速度以及转变过程中各要素是否协调,新中国成立以来,我国国民经济几次比例失调,都与投资结构安排不当有直接的关系。

产业投资效益是产业投资投入、产业投资规模与产业投资结构的最终反映,产业投资效益不高,也会影响整个国民经济素质。

新中国成立以来,特别是改革开放以来,经济理论界和实际工作部门对投资问题进行了大量的研究,但这些研究成果都是针对投资领域中的某一方面展开的,比如总量问题、结构问题、效益问题等,这为我们研究投资领域问题提供了不少借鉴。尽管取得的研究成果和已发表的各种论著已称得上汗牛充栋、新意迭出,但真正作为专题研究的论著还比较少。目前,把投资规模作为一个专题进行研究的论著有三本书,一本是刘慧勇的《投资规模论》(1989),另两本就是张合金分别在1992年和2000年编著和主编的《投资规模分析》和《投资规模调节论》。以投资结构为专题的著作有三本,一本是戴玉林的《投资结构论》(1995),一本是黄汉江等的《投资结构经济学》(1998),另一本是程兴华的《中国工业投资结构论》(1999)。以投资效益为专题的著作仅找到一本,是候荣华等的《中国固定资产投资效益研究—理论、实证、案例》(2002)。

以上表明:还未见到从产业投资的投入、运行到产出的全过程优化的有关论著。在这样的理论研究背景下,本书选择产业投资优化作为研究的内容。

二、社会历史背景

综观世界环境,随着世界经济的发展和高新技术的突飞猛进,世界产业结构的演进也出现了一系列新的趋势:如国际分工格局中出现了以“产品差别型分工”和“生产工序型分工”深化为特点的新一轮世界产业结构调整,其表现是美国站在当今国际分工的顶尖,发挥在新技术、新产品领域的创新优势,主要从事高附加值产

品的生产；日本和西欧等发达国家则发挥其在应用技术开发领域中的优势，主要从事一般高附加值产品的生产；其他发展中国家技术水平较低，主要从事附加值较低的一般工业产品生产。此外，世界各国产业结构开放的程度日益深化，产业结构的开放效应不断提高。

目前，世界各国经济越来越紧密地联系在一起，各国产业结构相互联系程度超过以往任何时期，形成了世界经济产业结构大系统，出现了结构互动这一重要经济现象，一国产业结构的成长、运行必然要与世界其他国家产业结构发生相互关系，或者说一国产业结构作为一个开放系统，在与其他国家产业结构的互动影响中成长运行。在这样的大系统中，一方面，一国产业发展的市场空间不仅是国内市场，而且还有国际市场，开放程度越高，对国际市场的依赖度就越强。要开拓国际市场就需要发展对外贸易，扩大出口，促使生产规模扩大，从而促进技术进步，提高劳动生产率，增强市场竞争力。另一方面，国际资本的流动已成为世界经济发展的重要内容。从一个国家来看，外资的流入和流出都伴随着产业的变动和发展，资本缺乏的国家通过利用外资，缓解本国资金的不足，加快经济的发展；资金富裕的国家通过资本输出不仅使成熟的产业向国外扩散，以此突破他国的关税和非关税壁垒，扩大国外销售市场，而且可以利用国外的各种资源，获得更多的利润。况且，资本的流动是与技术的转让和引进相联系的，经济相对落后的国家通过技术引进，改造现有产业，并使出口的竞争优势强化，以达到促进产业发展、调整产业结构的目的。在这样的国际环境中，我国作为世界产业结构大系统的组成部分，如何适应世界产业结构的发展趋势，促进我国产业结构的调整与优化，对我国的经济发展至关重要。

就我国的实际情况来看，新中国成立以来，我国经济取得了飞速的发展，特别是进入 20 世纪 90 年代以后，随着社会主义市场经

济体制的建立和不断完善,国家对产业投资政策作了相应的调整,使我国的经济的发展进入了前所未有的大好时期。经济的发展离不开投资,投资是促进经济发展的重要因素,随着经济的发展,投资的逐年增加,我国的经济总量已经具有了一定的规模。近几十年来,我国的产业结构也发生了巨大的变化,从一个以第一产业为主的国家成长为一个处于工业化中期的国家,现正在向工业化的新阶段迈进,但是在现阶段我国国民经济发展过程中,却受到投资来源渠道不够畅通、投资总量不足、投资结构不合理、投资效益低下等问题的困扰,其已成为制约经济发展的重大因素。主要表现在以下三个方面。

(一)投入方面

从投资来源看,在收入分配流程和收入格局发生根本性变化后,投资主体和储蓄主体都呈现多元化,投资资金的来源也呈多元化。改革开放二十几年来,固定资产投资的来源结构发生了显著的变化,企业自筹资金来源占固定资产的绝大部分(65%以上),且呈逐年上升之势,财政预算内投资逐渐减少,国内贷款基本维持在20%左右,表明企业的投资主体地位得到了加强。但是,我国的投资来源结构还是存在一些问题,主要表现是:第一,外商投资比例在20世纪90年代中期下降很快、外商投资产业结构不尽合理、外商投资区域结构不均衡,从而对我国产业结构产生负面影响;第二,国内贷款仅仅在20%左右,居民储蓄的大部分可能积淀在银行,未能及时转化为有效投资,显示出我国银行等金融机构运行效率低下。从投资主体来看,伴随着经济体制改革的逐渐推进,我国以单一国有经济为主体的格局被打破,呈现出国有经济、集体经济、个体经济和外资等多种投资的所有制结构。这种投资所有制结构基本上适应了经济结构的变化趋势,非国有经济投资的增加提高了我国投资的效率和效益,但是投资结构与经济结构的比例关系极不协调严重影响了我国投资效率的提高,主要表现是:第

一,国有经济用 53% 以上的投资仅创造出 38% 的 GDP 和 28% 的工业产值,说明国有经济投资效率低下,投资浪费严重;第二,非国有经济仅使用 47% 的投资却产生出 68% 的 GDP 和 78% 的工业产值,表明虽然非国有经济的投资效率和效益高,但高效率的非国有经济形式的投资由于多种因素的作用难以得到支持^①。

(二) 投资总量方面

据国家统计局公布的统计资料,改革开放以来的 20 年中我国经济增长率与投资增长率之比为 1 : 2.3。近几年,我国经济增长目标为 8% 左右,按上述比例计算,合理年度投资增长率应为 18% 左右,但我国投资增长率却大大低于这一数据,1997 年和 1999 年我国投资增长率不足 10%。^② 在投资低速增长的同时,金融机构开始出现存大于贷的情况,并且存贷差规模日益扩大。这种情况说明,目前我国经济已经出现了明显的投资需求不足,从而严重制约了我国经济发展及产业结构的调整和优化。

(三) 投资结构方面

我国投资结构不合理问题突出,“大而全、小而全”和盲目重复建设现象严重,具体表现如下。

(1) 产业投资结构不合理。第一产业投资明显不足,农业基础设施特别是水利设施非常薄弱,农业生产的基础和后续能力还很不稳固;第二产业总投资比重下降幅度较小,产业内部结构性矛盾突出:加工工业因其总规模偏大导致能源、原材料短缺,加工能力相对过剩,相当部分产品滞销,结构系统运行效率低下,产业间关联机制不正常,缺乏必要的弹性机制,导致系统运行有序性差;第三产业尽管有了长足的进步,但投资上升缓慢,产业开放度低,导

^① 参见胡永平、祝接金《我国固定资产投资结构分析》,载《经济问题探索》2003 年第 2 期。

^② 参见张合金、王兰军《我国投资不足问题研究》,载《金融教学与研究》2000 年第 3 期。

致产业竞争不足,致使生产率提高缓慢,内部结构混乱。产业投资结构不合理必然导致产业结构的不合理,从而减缓中国经济发展的进度。

(2)产业技术投资严重不足,高新技术产业融资面临困境。据1999年IMD世界竞争力报告分析,1997年中国全国人均R&D经费支出只有4.7美元,人均企业R&D经费支出只有2.17美元。1991年~1997年R&D投入占GDP的比重仍然非常低,基本维持在0.65%左右的水平,发达国家的此项指标一般在2%左右。我国大中型企业1998年R&D经费仅占销售收入的1.28%,而世界500强企业一般要占5%~10%。结果是,在总量上中国一个产业的整体投入远不及一个跨国公司的投入能力。产业技术投入不足的情况不仅在传统产业比较严重,在高技术领域也同样存在,以致出现了中国“高技术不高”的说法。由于产业技术投资不足,致使技术进步对于经济增长的贡献率偏低、缺乏能够促进结构调整和产业升级的技术支持,高技术产业附加值率明显偏低、高技术产业的发展与现有传统产业改造之间相互依存、相互促进的良性循环关系尚未形成,结果是中国产业发展与技术进步陷入一种恶性循环中。另一方面,融资困难长期以来一直是制约高科技产业发展的瓶颈。由于高科技产业投资具有风险大、回收期长的特点,以私人借款、银行贷款、政府资助、股票上市作为一般意义上创办高新技术产业领域的新项目的资金来源是难以满足高新技术产业发展需要的。而市场前景好的高科技项目难以实现商业化、产业化,部分新项目连立项都受到制约,主要表现在:民间投资准入障碍、风险投资机制不健全、风险投资体系不完善,以及缺乏对风险投资活动政策支持及相应的管理人才与管理经验。

(3)区域投资结构东重西轻,差距显著。改革开放以来,东部地区由于其优越的地理位置和较完善的交通及基础设施,成为我国经济改革的前沿。政府不仅给予东部地区非常诱人的投资优惠

条件,而且为带动资金投入,财政投资也向东部地区倾斜,这样,东部地区不仅吸引了绝大部分的外资(约占全国外资利用额的85%),而且中、西部资金也往往通过银行存贷差、横向投资和股票等证券投资形式流入东部,使东部地区固定资产投资占全国的绝大多数,近几年虽有所下降,但仍占全社会固定资产的57%以上。在大规模投资的推动下,东部地区经济取得了前所未有的增长速度,但是,中部和西部地区投资的加总还低于东部,不足全国固定资产的47%,投资资金的缺乏已成为该地区经济增长的最大障碍。资金投入的巨大差异,造成区域经济发展水平的差距逐渐加大,据计算,区域经济增长差距的33%~56%可由资金投入的差异来解释。^① 20世纪90年代后期,日益加剧的地区不平衡损害了社会公平,并成为经济进一步增长的约束,因此国家制定了“西部大开发”战略。西部地区在该政策的鼓励下,投资增长加快,但中部地区投资比重却明显下降。如果该趋势继续发展,中部地区将成为经济最不发达地区,地区经济平衡发展的目标就很难实现。

(4)在投资的内部结构中,基本建设的投资比重过大,技术改造的比重过小。我国作为发展中的大国,基础设施的供给远不能满足经济高速增长的需要,并逐渐成为阻碍经济增长的“瓶颈”。在此情况下,虽然较大的基本建设投资比例是必需的,但当经济发展到一定阶段后,以数量扩张为主的“粗放型”经济增长必定要让位于以提高质量效益为目的的“集约型”经济增长,此时,全要素生产率对经济增长的贡献日益增大,提升技术水平和创新能力愈显迫切,因此固定资产投资应向更新改造投资倾斜,以适应经济增长方式的转变。但事实是,改革二十几年间更新改造投资的数量虽有所增长,但在固定资产投资中的比重却有所下降。这说明,一方

^① 参见胡永平、祝接金《我国固定资产投资结构分析》,载《经济问题探索》2003年第2期。

面我国仍然偏重于外延扩大再生产,对内涵扩大再生产重视不够;另一方面企业对设备更新和技术改造的热情不高。

(5)“大而全、小而全”地区间产业结构严重趋同和盲目重复建设的现象呈增多和蔓延之势。“大而全、小而全”地区间产业结构严重趋同和盲目重复建设,是各种结构性矛盾的集中反映。根据有关部门测算的相似系数(地区工业结构与全国工业结构相比),把东、中、西部地区分开,许多地区的结构相似率均在90%以上,而且这一情况还在加剧。地区产业结构的严重趋同已经成为困扰我国地区经济正常运行的最为突出的问题。

对于我国这样一个生产力总体水平较低,投资资源相对匮乏,人均国民收入少,人民生活水平不高的发展中国家来讲,投资总量不足,投资结构不合理必将给我国经济发展带来严重危害。从短期看,将加重通货紧缩,影响经济增长和扩大就业;从长期看,将影响我国国民经济的持续稳定发展、阻碍科技进步和产业结构的调整以及企业的经济效益。因此,如何通过产业投资的优化和评价来增加投资总量、调整投资结构、提高投资效益,从而实现国民经济增长、产业结构的优化和升级,成为摆在我们面前亟待解决的问题。

第二节 研究的总体思路和主要内容

一、研究的总体思路

本书以产业投资的投入、运行及产出的全过程优化为目标,以投资学、产业结构与产业政策、经济政策学等相关理论为基础,分析了中国产业投资的现状,从产业投资来源和投资主体、产业投资规模、产业投资结构三个方面进行深入、系统的优化研究,构建了产业投资效益的评价模型,包括评估指标体系、评估标准和评估方

法,并对中国产业投资的效益进行评价,提出优化中国产业投资的政策建议,为国家制定产业投资政策提供借鉴。本书的研究体系见图 1-1。

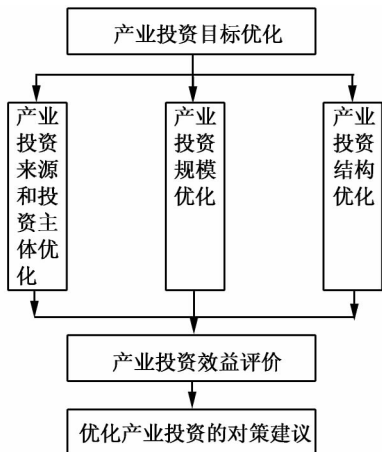


图 1-1 研究体系

本书的主要内容大体上可分为三个部分。

第一部分主要阐述产业投资优化提出的背景、研究思路和主要内容,以投资学、产业结构与产业政策、经济政策学的有关基本理论作为基石,对投资、产业投资、产业投资来源和投资主体、产业投资规模、产业投资结构、产业投资效益等有关概念进行界定,为本书的研究打下坚实的理论基础。

第二部分构建产业投资目标优化体系,提出产业投资优化目标,分别从产业投资来源和投资主体、产业投资规模、产业投资结构三个方面对中国产业投资进行优化研究。在产业投资来源和投资主体中,对不同来源投资对经济增长的贡献进行了协整分析,对不同投资主体的增长效应进行了比较分析;在产业投资规模中,提出了中国合理投资率的区间,并采用协整分析模型对中国投资率

进行预测,指出中国产业投资规模优化的方向;在产业投资结构方面,构建了产业投资结构灰色关联度的优化评价模型,提出了产业投资结构优化的方向。

第三部分是中国产业投资效益的评价及优化政策研究。针对本书提出的产业投资优化的目标,依据产业投资效益评价原则,采用解释结构模型法构建了产业投资效益的评价模型,运用模糊评价法和层次分析法对中国产业投资效益进行了评价,进而有针对性地提出了优化中国产业投资的政策建议。

二、研究的主要内容

本书共分八章,其主要内容如下。

第一章,导论。主要论述了产业投资优化提出的理论背景和现实背景、研究的总体思路、主要内容、研究方法和主要创新之处。

第二章,产业投资优化的基本理论。主要介绍了有关经济政策理论、产业结构与产业政策的理论及产业投资学的基本理论。

第三章,中国产业投资优化目标体系的构建。以经济政策目标、产业政策目标和投资调控目标为依据,提出了优化中国产业投资总体目标体系框架:产业投资来源和投资主体多元化、产业投资规模适度、产业投资结构合理、产业投资效益最佳。

第四章,中国产业投资来源和投资主体优化。主要从产业投资来源和产业投资主体两个方面进行了分析。在对产业投资来源的现状进行分析的基础上,对不同投资来源对经济增长的贡献进行了协整分析,提出了强化企业的投资主体地位、提高金融机构运行效率和大力利用外资的优化方向;为了进一步研究产业投资来源的优化,对中国各地区基本建设投资来源进行了聚类分析与因子分析,并针对聚类分析和因子分析的结果提出了各类地区的优化方向;在产业投资主体优化的研究上,在对产业投资主体现状进行分析的基础上,对不同投资主体对经济增长的贡献进行了比较