

《拯救中小企业》姊妹篇

激活中国经济

国有民营与非国有化浪潮

李振杰 余映丽 著

经济管理出版社

责任编辑：谭 伟

版式设计：徐乃雅

责任校对：孟赤平

图书在版编目 (CIP) 数据

激活中国经济：国有民营与非国有化浪潮/李振杰，余映丽著. —北京：经济管理出版社，2000.3

ISBN 7-80118-958-2

I. 激… II. ①李… ②余… III. 经济体制—研究—中国
IV. F121

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2000) 第 03108 号

激活中国经济

国有民营与非国有化浪潮

李振杰 余映丽 著

出版：经济管理出版社

(北京市新街口六条红园胡同 8 号 邮编：100035)

发行：经济管理出版社总发行 全国各地新华书店经销

印刷：国防工业出版社印刷厂

850×1168 毫米 1/32 12.25 印张 242 千字

2000 年 3 月第 1 版 2000 年 3 月北京第 1 次印刷

印数：1—5000 册

ISBN7-80118-958-2/F·905

定价：19.50 元

·版权所有 翻印必究·

凡购本社图书，如有印装错误，由本社发行部负责调换。

通讯地址：北京阜外月坛北小街 2 号 邮编：100836

联系电话：(010) 68022974

目 录

导言：中国进入后通胀时代

进入后通胀时代的中国，面临的主要危机不再是通货膨胀，而是经济衰退。中国经济增长已连续七年持续回落并有继续之趋势。经济增长达到9%以后，非国有投资增长超过国有投资，低于9%则反之，这是否暗示了经济增长的第三条道路？

- 经济增长速度第7次回落 / 1
- 国有投资伸缩引起经济周期波动 / 2
- 非国有投资反应最敏感 / 5
- 9%：非国有投资的分水岭 / 6
- 寻找经济增长的另一条道路 / 8

第一篇 所有制“瓶颈”

第一章 所有制结构嬗变：不可逆转的潮流 / 11

非所有制理论的两大突破，使改革有了戏剧性进展。我们可以从五个方面找到佐证。我国经济体制向着市场经济演进的最为根本的制度性成因在于所有制结构的变化。在引入了所有制效率与所有制公平之后，我们便要在所有制最佳结构上寻找社会主义所有制改革的价值取向。

●所有制演化对中国经济的影响 / 11

●社会主义所有制改革的价值取向 / 30

第二章 非国有实现国有：

所有制及其实现形式辩证研究 / 40

引入“帕累托改进”和“倒逼机制”决非在玩弄名词游戏，而是用之参照非国有。实行股份制是否会导致私有化？对这个问题的深入探讨后发现，原来所有制及其实现形式不是一回事，公有经济同样可以以私营经济为其实现形式。那么我们为什么需要公有制多样实现形式？

●“帕累托改进”和“倒逼机制” / 40

●所有制及其实现形式是如何辩证的 / 45

第三章 公有与私有：“红与黑”可否兼容 / 56

兼容是一种广泛的社会现象，那么公有与私有是否兼容？通过对公有化程度上具有差异性的研究及股份制弃私扬公的分析，我们自然将目光及笔尖对准“公有制主体地位”这个重大而非只是重要的概念。

●论公有与私有性质的兼容 / 56

●股份制：对公、私的不同态度 / 61

●对“公有制主体”的评析 / 68

第二篇 中国非国有经济：历史直击

第一章 非国有经济：从冬天到春天 / 75

研究历史是为了直面未来，非国有经济在反反复复中追问，历尽六次沉浮，才有今天对中国经济的绵薄之力。

●六次沉浮史：反反复复中追问 / 75

●理论化生存 / 86

第二章 非国有经济支撑改革进程 / 95

有人说，是非国有经济的迅速发展挽救了“文革”末期濒临崩溃的我国国民经济。在研究中我们发现 GDP：国有非国有“六四开”；通货膨胀：所有制形式与其间接紧密联系；还有不断变革的企业制度……

●GDP：非国有贡献远超国有 / 95

●非国有经济怎样抑制了通胀 / 103

●非国有刺激企业制度变革 / 111

第三章 诊断非国有经济 / 130

现有的政府职能基本上是针对国有经济而形成的宏观调控职能。非国有经济面临较强的“进入壁垒”。非国有经济的发展成本也越来越大。怎么办？

●危胁非国有经济的三大矛盾 / 130

●拆除壁垒 / 142

第三篇 两种产权：求同还是存异

第一章 产权制度与个人经济行为 / 149

一个人用公款请吃请喝时，大慷国家之慨。而用自己

的“孔方兄”时，便千摸万掏才出来。何故？产权制度直接决定个人在经济生活中的行为方式和目的。

●产权安排决定个人行为 / 149

●产权制度：谁支配资源谁获利 / 152

●各种产权制度：有话好好说 / 159

第二章 非国有产权与国有产权效率比较 / 165

所有制实现形式的核心是效率。与从夹缝中突围出来的非国有经济相比，国有经济存在明显的效率缺陷。产权似乎并无高低贵贱之分，现代市场制度作为法制社会，对各种产权一视同仁。

●两种产权：谁更有效率 / 165

●市场：对各类产权一视同仁 / 171

●透过非国有看国有 / 175

第三章 改革国有产权与发展非公有制

经济 / 179

我们对国企产权模糊有着最新的解释。产权制度改革是经济体制改革的关键。产权改革导致全盘私有和产权改革就是要化公为私，这是两种极端误解产权明晰化的认识，因为……

●产权改革：千呼万唤才出来 / 179

●我们为什么必须改 / 190

●改革产权不是私有化 / 198

第四篇 国有民营：改革的方向？

第一章 为什么选择国有民营 / 211

人类历史上不存在永恒不变的现象，企业经营模式不代表社会制度，民营化亦不同于私有化。国有民营有七个理由同样亦有九条启示。国有民营既有着障碍，也不可搞一刀切。

●企业经营模式不代表社会制度 / 211

●国有民营：你究竟是什么 / 225

●选择国有民营的理由 / 229

●民营与私营的区别 / 238

●民营化：不搞一刀切 / 242

第二章 国有民营的四种新方式 / 245

股份合作制、租赁、出售、中外合作，兼并、破产、股份制都是逐步民营化的模式。广州也摸索出来了十种模式。改革是摸着石头过河，我们在实践中又摸出了四种新的操作方式。

●操作方式之一：企业租赁 / 245

●操作方式之二：托管经营 / 256

●操作方式之三：买断国有产权 / 260

●操作方式之四：逐步买断国有产权 / 267

●广州十模式 / 275

第五篇 非国有化评判

第一章 西方国家非国有化潮流 / 281

70年代一场大危机，使西方资本主义出现了一股规模很大的私有化（非国有化）浪潮。这种绝非偶然、目的各不同的浪潮尽管西方学者评价不一，但却显示了这样一

种本质：国家垄断资本主义迈向更成熟形态。

●资本主义世界国企私有化浪潮 / 281

●西方非国有化原因分析 / 291

●西方学者：对私有化有争论 / 299

第二章 苏东国家怎么“私”的 / 303

沿着苏东各国私有化历程、手段、经济转轨特点的脉络，我们必然得出了十大启迪及其中重要一条：私有化不是必由之路。

●苏东各国私有化历程 / 303

●东欧启迪：私有化不是必由之路 / 331

第三章 中国与俄罗斯改革比较 / 344

经验教条是“摸”，客观条件是“石头”，一旦“石头”已经摸到，就必须创造能够攻克这块独特“石头”的独特方法。俄罗斯“摸”着“摸”着就私了，中国的社会主义却“摸”得蒸蒸日上，这里面是有原因的。

●两国改革：初始条件有差异 / 344

●改革性质：俄可以私，我们没必要 / 348

●改革前景的预测 / 356

第四章 中国不可私有化 / 361

从私有化的四层含义我们很容易有着自己的判断，私有化不是一副良药。而对服下私药陷入危机的俄罗斯，中国人庆幸自己没有选择私有化道路，否则就不会有三位一体的大好局面了。

●私有化的四层含义 / 361

●要充分认识西方非国有化的本质 / 363

- 私有化不是一副良药 / 363

- 我们所拥有的标准 / 365

结束语（对话） 非国有化应占多大比例

在现阶段必须实行非国有化的企业数量肯定是个很大的数字，我们估计，平均每省市区不超过 200 家国企，全国保持 4000—6000 家左右国企也许是合适的。

- 对所有国企非国有化不现实 / 368

- 国企非国有化占多大比例最好 / 370

- 实现所有者权益的最有效方法 / 371

- 鼓励探索与“试错” / 372

参考文献 / 374

中国进入后通胀时代

以1997年7月亚洲金融危机爆发为契机，不论是中国还是整个世界，宏观经济形势都出现了戏剧性变化。各国经济面对的主要危机，不再是通货膨胀，而是经济衰退。不断有人指出，“通货紧缩时代”或者“过剩经济时代”已到来，我们却宁愿把它叫作“后通货膨胀时代”，或者“后泡沫时代”。

●经济增长速度第7次回落

根据建国以来特别是改革开放以来的经验，我国宏观经济的波动存在明显的周期性规律。一般而言，经济运行从高涨、衰退、萧条、复苏到再次高涨的来临，需要5—6年。在此期间，经济增长速度基本上是三年上升、两年

下降。或者三年上升、三年下降。具体视当时的政策环境而定。但是，1992—1993 年以来经济增长速度持续下降，并未按照原有的周期性规律进行。

本轮经济周期的峰值出现在 1992 年和 1993 年，国内生产总值的增长速度分别达到 14.2% 和 13.5%。与此同时，经济运行中也出现了投资过热和通货膨胀，政府从 1993 年下半年开始相继出台了一系列旨在加强宏观调控的政策措施，经济增长开始逐步回落。1994 年增长 12.6%，1995 年增长 10.5%，1996 年增长 9.6%。到 1996 年底，通货膨胀得到了有效控制，宏观经济运行成功地实现了“软着陆”。此后，大多数人基于宏观经济环境好转、支撑经济增长的物质条件明显改善、香港回归和十五大召开等有利因素，预期新一轮的经济扩张即将来临。出乎意料的是，1997 年经济增长继续保持了平稳回落惯性，GDP 增长 8.8%，增幅比上年回落 0.8 个百分点，1998 年经济增长速度进一步下降到 7.8%。1999 年的经济增长速度为 7.1%。这样，本轮经济增长速度的回落已经超过了 7 年，且有进一步下降的趋势。

● 国有投资伸缩引起经济周期波动

经济增长速度持续下降，与政府宏观经济政策的运用和调整有直接的因果关系，回顾 1993 年以来宏观经济政策的变化可以看出，一方面，针对经济过热和物价大幅度上涨，政府始终坚持了总量适度从紧与灵活微调相结合的

政策措施，在控制通货膨胀的同时，适度支持基础产业的发展，缓解“瓶颈”制约的矛盾，国民经济保持了较高速度的增长，有效防止了治理整顿结束以后出现的经济增长速度急剧下降的局面；另一方面，在零售物价涨幅降低到10%以下之后，政府在1996年及时调整了宏观经济政策，在坚持总量适度从紧的同时，进一步加强了灵活微调的力度，采取了包括降低金融机构存贷款利率、加强出口退税等促进经济回升的政策措施。

经济增长未能出现所预期的景气回升，与亚洲金融危机对我国经济发展的负面影响有一定的联系。亚洲金融危机的发展和不断深化，引起我国外贸出口增长大幅度下降。1998年我国外贸出口仅增长0.5%，今年一季度则比上年同期下降7.9%，出口增长对经济增长的拉动作用明显减弱。但是，亚洲金融危机发生在1997年下半年，对我国外贸出口的影响主要表现在1998年下半年以后，在此之前出口需求保持了较高速度的增长。1997年外贸出口增长20.9%，1998年上半年增长7.4%。因此，亚洲金融危机的负面影响难以充分解释1997年和1998年上半年经济增长速度的下降。

正确认识近年来经济增长速度持续下降的原因，需要对经济运行的实际状况作深入的分析。

1998年，中国调整宏观政策，采取强有力的扩张措施，实行财政和货币政策双扩张。这是改革以来政策力度最强的一次。然而，扩张的效果并没有预期的那样成功，这就表明，经济扩张和收缩的权力已不完全掌握在政府手

里。那么，什么原因影响了政策效应，是政策工具性原因，还是制度上的原因？

在中国的经济运行中，国有投资的扩张与收缩一直是经济周期波动的直接原因。在传统体制下，统收统支的集权式资源配置方式，表现为国家通过财政拨款给国有企业进行投资，直接决定着经济波动，人称“计划周期”。随着“分灶吃饭”体制的实施，地方行政性分权的发展，形成中央、地方财政和国有企业共同分担国家投资的格局，但国有企业仍是国家（包括中央和地方政府）投资的主要承担者，国有投资仍是建设性投资的主体。不过，行政性分权改变了经济波动的微观基础，投资的每一次扩张和收缩，不再由中央计划者单独决定，而是由地方政府和国有企业共同决定，形成了投资的“倒逼机制”。1988年的经济过热主要是由于地方政府过度的投资扩张，80年代后期到90年代中期，国家财力削弱，国有企业的投资扩张主要依赖银行融资，中国经济从“计划—财政主导”进入“银行融资推进”的发展阶段。这时，银行贷款的约束依然很软，经济的周期波动仍以国有部门的启动为先导。同时，市场化使非国有部门迅速发展，而非国有部门对市场的反应比较敏感。1993年7月开始的调整，从紧缩国有投资入手，通过拉高利率抑制非国有投资，实现了“软着陆”。间接控制似乎取得了决定性的胜利。

1997年，亚洲金融危机爆发，国际经贸形势骤变，“两头在外”的战略和出口推动的模式受到严重挑战。为了重振内需，政府再次运用扩张国有投资的方式拉动经

济，但效果递减，特别是民间投资没有跟进，增长的下滑不可避免，形势的变化使得国家再次把财政扩张和增加国有投资推向政策操作的前沿，因此，投资再次成为宏观分析关注的中心。

●非国有投资反应最敏感

投资引起国民生产总值的波动，二者呈现出非常强的正相关性。我们用 1979—1997 年实际投资增长与 GNP 实际增长作相关分析，相关系数高达 79.5%，即 GNP 实际增长波动的 79.5% 可以通过投资来解释。名义投资与名义 GNP 更是高度相关的，相关系数达到 99%，投资与经济增长的波动基本上是一致的。

由于数据的限制，我们只能比较 80 年代后期和 90 年代中后期经济波动中国有和非国有投资的作用。

1988 年是中国经济增长的转折年，也有人认为这是中国农村持续发展推动时代的转折，也有人认为是货币化收益的转折。在这之前，中国经济保持着两位数的高增长和较低的通货膨胀率，从 1988 年开始，情况发生了变化。由于需求过旺，价格改革预期加强，当年通货膨胀第一次达到两位数，国家开始采取紧缩政策，国有投资率先回落，其增长速度低于非国有部门；到 1989 年，非国有投资出现改革以来第一次回落，回落速度超过国有部门，表明非国有部门对市场反应更为敏感，预期不好就会直接减少投资。1991 年下半年，国家重新启动经济，国有投资

率先启动，非国有投资存在着滞后反应；到 1992 年，国有投资仍在大幅增长，增长率比非国有部门高 10 个百分点。由于市场预期的拉动，1993 年非国有投资大幅增长，增长率高达 72%。是年 7 月，国家通过减少国有投资开始宏观紧缩，国有投资增速明显回落，但经济景气还未结束，非国有投资依然较为旺盛。随着国有投资的一步步收缩，引致了非国有部门的收缩，当经济景气预期结束时，非国有投资比国有投资的下降还快，到 1997 年非国有投资的增长已低于国有投资（见表 0-1）。

表 0-1

(%)

年份	国有实际固定资产投资增长	非国有实际固定资产投资增长	GDP 实际增长
1988	11.20	16.98	11.3
1989	-15.27	-15.84	4.1
1990	0.77	-10.03	3.8
1991	14.83	13.42	9.2
1992	32.79	21.90	14.2
1993	17.34	72.76	13.5
1994	10.91	33.92	12.6
1995	7.45	16.91	10.5
1996	6.17	15.58	9.6
1997	7.34	6.94	8.8
1998	19.6	7.98	7.8

资料来源：据《中国统计年鉴》(1998) 有关资料计算。

● 9%：非国有投资的分水岭

从上述两次经济波动看，经济增长达到 9% 以上，非

国有投资的增长开始超过国有投资；当经济增长低于9%，非国有投资的增长就要低于国有投资。9%的GDP增长率似乎成为了经济景气的判断值。这恰与改革以来中国经济的自然增长率（左大培，1998）相符。据世界银行计算，从1979—1995年，中国潜在的经济增长率为9.1%，其中46%来自资源的重新配置，是制度改革的结果（世界银行，1998）。从增长指标看，9%是目前中国经济景气循环的界限，但从深层次看，经济增长达到9%以上都有巨大的制度变革发生。80年代的改革实现了两位数的高增长，1989年以后，体制收缩，经济景气降至9%以下。1992年邓小平南巡，市场化改革加快，带来经济景气预期有上升，经济增长再次达到和超过潜在生产能力。如果缺少制度变革，中国的潜在经济增长率大致在5%的水平。可见，中国市场化的空间还是很大，增长的潜力也很大。

在两次经济景气循环中，国有投资起着经济启动和收缩的先导作用。当国有投资确实启动了经济景气时，非国有投资才会跟进；当国有投资收缩结束了景气时，非国有投资才会快速退出。国有投资基本上是国家宏观政策的操作和控制杠杆，非国有投资基本上是随市场景气循环的变动而进退的。1998年国家再次启动国有投资，但目前还没有成功地刺激起经济景气，或者说，在制度上还没有创造出非国有部门预期的发展空间，非国有投资的跟进是困难的。