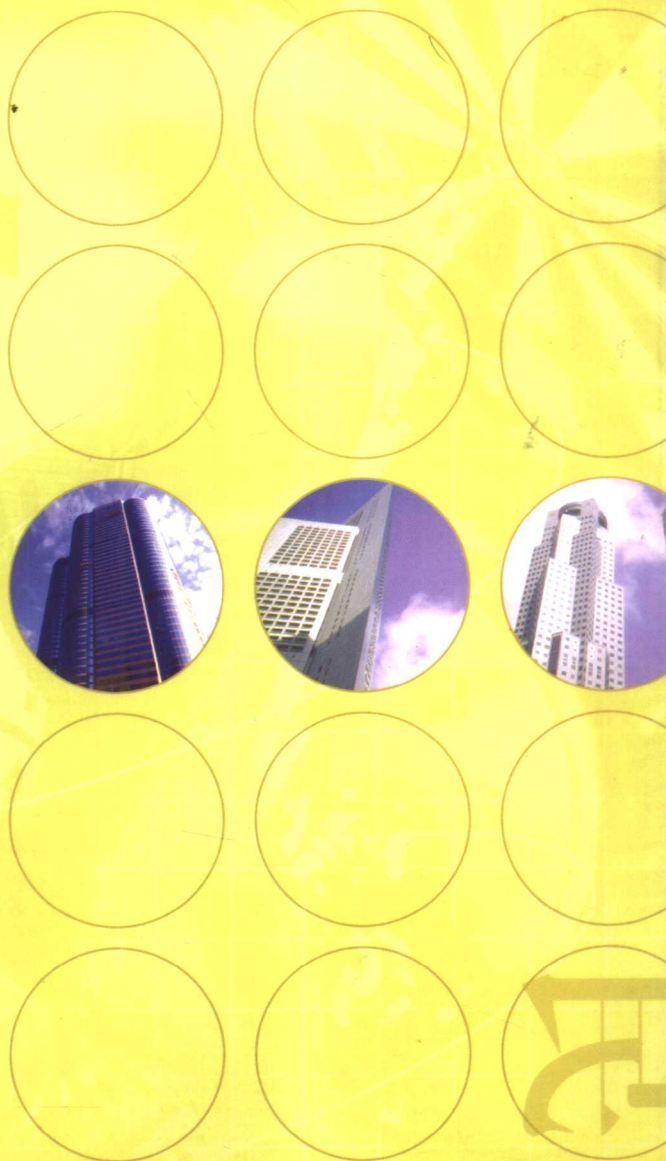


民间投资研究

中国经济转轨时期的



中国财政经济出版社
CHINA FINANCIAL & ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

马国强

著

ZhongGuoJingJiZhua
MinjianTouziYan

中国
经济
转
轨
时
期
的

民间投资研究

海南大学学术著作出版基金
资助出版

中国财政经济出版社
CHINA FINANCIAL & ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

马国强

著

ZhongGuoJingJiZhuanGuiShiQiDe
MinjianTouZiYanJiu

图书在版编目(CIP)数据

中国经济转轨时期的民间投资研究/马国强著. —北京:中国财政经济出版社,2006.2
ISBN 7-5005-8883-6

I. 中... II. 马... III. 投资—研究—中国 IV. F832.48

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 161247 号

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址:北京海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码:100036

发行处电话:(010)88190406 财经书店电话:(010)64033436

湖北南财文化发展有限公司 电话:(027)88320800 88324370

武汉中远印务有限公司印刷 各地新华书店经销

787×1092 毫米 16 开 16 印张 211 千字

2006 年 2 月第 1 版 2006 年 2 月武汉第 1 次印刷

定价:26.00 元

ISBN 7-5005-8883-6/F·7728

(图书出现印装问题,南财文化负责调换)

中国
经济
转轨
时期的

民间投资研究

ZhongGuoJingJiZhuanGuiShiQiDe
MinJianTouZiYanJiu

中国经济转轨时期的

民间投资研究

责任编辑 翁静
整体设计 肖祥德

ZhongGuoJingJiZhuanGuiShiQiDe
MinJianTouZiYanJiu



湖北南财文化发展有限公司
HUBEI NANCAL CULTURE DEVELOPMENT CO., LTD

销售热线: 027-88324370 88320800

网 址: www.nancaibook.com

电子邮件: nancaibook@163.com

序

我国的经济转轨实质上是从计划经济向市场经济的过渡和转变。在这个过程中, 民营经济的发展壮大对于中国经济的迅速发展发挥着示范和推动作用, 不仅推进了我国经济增长方式的转变, 而且推动了制度创新、交易费用的节约和市场化程度的提高。

投资就是一定的经济主体为了获得预期不确定的收益而将现期的一定收入转化为资本的过程或行为。投资既创造需求, 也创造供给, 是决定和影响国民经济的重要变量之一。对于发展中国家来说, 投资对整个国民经济的作用显得尤为重要。罗斯托认为, 经济增长的重要条件是积累率的迅速提高, 只有使生产性投资在国民收入中的比重由 5% 以下上升到 10% 以上, 才能实现经济起飞。刘易斯更是强调投资对经济发展的作用, 认为经济发展的中心事实是迅速的资本积累。我国是发展中大国, 仍处于工业化过程之中, 经济的发展还主要依赖于投资的增长。在世界经济发展速度放慢、市场需求下降, 我国国债投资拉动社会需求政策逐步淡出的条件下, 要保持国民经济持续稳定地增长, 将越来越需要扩大民间投资。因此, 研究我国经济转轨时期的民间投资具有重要的理论与现实意义。马国强同志在平时的教学与研究中, 不断探索我国经济持续发展的理论与实践问题, 近年尤其注重从投资的角度研究我国民营经济发展的政策与措施。本著作就是作者在博士论文的基础上, 结合我国改革开放的实际, 探索民间投资发展的力作。

书中作者比较系统地梳理了西方经济学关于私人投资的论述, 为研究

我国经济转轨时期的民间投资发展策略提供了丰富的理论铺垫和指导。难能可贵的是作者或通过专门的社会调查;或利用各种机会收集、整理民营经济发展的相关资料,分析制约民间投资发展的因素及其原因,归纳和整理国内民间投资发达的典型地区的经验和教训,在此基础上,作者借鉴部分发达国家不同发展阶段对私人投资扶持的政策、方式和方法,提出了我国扩大民间投资的措施:

第一,政府在民间投资中的作用就是创建良好的投资制度环境。首先是其法制环境建设,如修改宪法,对产权的保护要不分所有制进行同等级别的保护;建立反垄断法、中小企业法等,为民间投资创立一个公平的竞争环境;对民间投资扶持和引导要按照有关的财政、金融政策法规的安排坚定地落实。其次要建立扩大民间投资的社会文化环境,使全社会支持民间投资。

第二,利用财政政策的改进,扩大民间投资。诸如对民间投资企业的各种税收优惠、政府采购合同、支持和鼓励民间资本参与国有企业的改制等。目前应该制定比较完备的“国退民进”的政策,并加强政策的落实。在基础设施领域,需要借用 BOT 或参股等形式,使民间资本投资于基础设施建设。

第三,建立为民营中小企业服务的金融体系,包括建立中小银行体系、民间融资担保体系、风险投资及地方性直接融资市场等。

第四,民间投资自身的发展并不存在什么固定的模式,民间投资主体应根据时间、地点、投资规模、经济发展的变化等,实事求是地确定自己的投资方向、组织模式、发展趋势等。

另外,作者还从一般的角度出发,对民间投资主体自身的发展提出了一些明确的建议,并对一些长期存在的错误观点给予了纠正。

首先,投资者在发展初期,应因地制宜确定和选择所投资的产业、产品及其生产组织形式。如民间资本并非一定要投资于高附加值、高科技产品的生产,这不仅与民间投资资本的数量有关,而且与区域劳动力的技能、国家社会经济长远发展目标等有关。我国是发展中的大国,农业人口占总人口的比例大,而农业的规模经济报酬较工业来说很不明显。因此,要实现强国富民、全面小康的宏伟目标,必须增加对规模经济明显的第二产业的投资,发展劳动密集型产业。在我国农村地区、经济相对落后的地区应引导民间资本从投资传统消费品出发,走工业化发展道路。书中特别指出,民营企业实行

家族式管理在相当长时间内是适合国情、民情的有效组织形式。

其次,作者认为,民间资本选择劳动密集型产业进行投资可以发挥我国的相对优势。根据我国劳动力资源、自然资源、资本资源和技术资源禀赋情况,应引导民间资本投资于劳动密集型产业。我国具有充足的劳动力供给,只有选择劳动密集型行业进行投资和发展,才能够缓解我国的就业压力,逐步缩小城乡贫富差别。同时,还可以利用我国丰富的劳动力资源,弥补资本资源、技术资源相对不足的情况。中小民营企业发展后,有了足够的资本和技术,既可以向新的领域发展,也可以在原劳动密集型产业的基础上提高工艺、质量,谋求规模化、品牌化发展。在我国劳动力无限供给的条件下,财政金融政策、社会文化等方面的改革措施要有利于中小民营企业的生存和发展,要引导和鼓励发展了的民营企业继续在劳动密集型行业扩大投资,这样才能更好地解决就业和促进经济社会的持续稳定发展。

最后,对于民间投资的发展壮大问题,作者从建立中小民营企业群、工业园区建设、企业创新等角度提出了一些建议。一是认为民间投资主体应循序渐进、从小到大、滚动发展。在投资经济活动中,投资者应把握时机,适时加入合适的企业集群,利用集群优势,发展壮大自己。在条件许可的情况下,民营企业可以采取跟随性创新、创造性模仿等创新策略获取新技术的超额利润,为进一步扩大民间投资积累更多资本。二是提出了一些具体措施,如在自发的基础上成立区域同业民营企业集群;利用企业群在市场竞争、企业成本、技术与管理创新、规模扩张等方面所具有的相对优势发展自己。三是关于工业园区的建设,文中进一步肯定了我国各地工业园区的建设,认为工业园区能够促进企业的集聚,发挥企业群的优势,促进区域经济的发展。但是,目前很多工业园区的建设,变相为地方政府业绩的象征,少数甚至是某些官员敛财的场所和途径。为广大民营中小企业服务的功能缺失或不到位,造成这些地方的工业园区软、硬投资环境差,甚至出现企业不愿意进入而政府“做工作”、“拉”企业进入的不正常现象。因此,建议工业园区最好是由企业自发地协同建设而形成,在此过程中,政府只是起引导、促进和支持的作用,且要尽量减少和避免工业园区形成过程中的行政干预行为。

本著作主要优点如下:首先,作者是从国民经济发展的整体上考察民间投资主体的经济行为。在分析问题,把民间投资看作是全社会投资的重要

组成部分,认为扩大民间投资,就是鼓动全社会的力量积极投资,以实现投资乘数效应,促进经济社会发展,即增加投资引致国民收入和就业的成倍增长。作者认为由于长期受传统计划经济资源集中分配形式的影响,使得经济生活中形成的“大河无水小河干”的观点不符合现实生产力发展水平的要求,从而导致资源配置不合理,效率低下。因此应该逐渐走出“一大二公”的认识误区,并使资源配置向中小规模的民间投资倾斜。要通过政策、法规形式,让利于民(民间投资),激励广大民众发家致富、投资生产的积极性,即通过“放水养鱼”的形式,使数量众多的中小民间投资发展壮大,以促进国民经济的持续稳定发展。作者结合我国渐进式的经济体制改革实践,提出哪里有政策创新,哪里生产力就能够首先得到解放,民间投资就可以比较快地发展和壮大,同时对改革的深化也有较大的促进作用。这一规律已被浙江、广东、江苏等地的经济发展事实证明。

其次,作者分析了“扶优扶强”政策产生的原因及其片面性。认为地方政府为了短期内的财政目标,往往采取“扶优扶强”的政策;片面强调“扶优扶强”不利于民间投资的整体发展。扶优扶强是锦上添花,而对需要帮助的广大中小民间投资企业来说,政府和金融机构的扶持无疑是雪中送炭;利用有限的政策、资本等资源,进行雪中送炭式的扶持,更多的民间投资企业会更加珍惜并因此发展壮大。

再次,作者从理论和实践两方面阐述了家族管理体制在相当长时间内是中国民间投资企业的理性选择,针对目前我国民营中小企业存在的问题提出了家族企业管理的渐进式改进方案,政府应在各方面保护其存在和发展。作者还提出了我国中小企业生存壮大的路径即建立中小企业群,勾画了中小企业群形成或建立的方案,构想了通过中小企业群的形成来提升我国企业整体信誉的模式。

该研究成果还存在着一些问题需要深化或拓展,如资本原始积累与新的贫富悬殊;民间投资的效率与公平;民间资本投资于劳动密集型产业的比例与投资高科技产业、增加我国企业国际竞争力的取舍问题等。

中南财经政法大学教授、博导 张中华

2005年12月

Contents

第一章 导 论

第一节 选题背景及意义

002

第二节 本书的逻辑结构和主要内容

005

第三节 基本结论、创新观点及有待深化的问题

008

第二章 民间投资的理论渊源与研究评述

第一节 西方经济学相关理论

015

第二节 发达国家关于私人投资的研究

031

第三节 我国有关民间投资的理论研究

035

本章总结

045

第三章 我国民间投资的发展历程及存在的问题

第一节 我国民间投资的发展历程

046

第二节 改革开放以来我国民间投资取得的成就
与功能发现

057

第三节 我国民间投资发展中存在的问题

066

第四节 制约我国民间投资发展的主要因素分析

072

本章总结

088

第四章 我国典型地区民间投资的发展

第一节 浙江省温州市的民间投资

089

第二节 广东省东莞市的民间投资

105

第三节 湖北省荆门市的民间投资

112

目 录

第四节	台湾的民间投资	122
	本章总结	128
	附 录 台湾××大学中小企业育成中心合约书	129
第五章	典型发达国家民间投资发展的比较分析	
第一节	意大利中小企业的发展	133
第二节	美国中小企业的发展	140
第三节	日本中小企业的发展	149
	本章总结	158
第六章	扩大我国民间投资的措施	
第一节	完善法律法规,切实保护产权	159
第二节	财政政策的改进与民间投资的扩大	168
第三节	建立为(民营)中小企业服务的融资体系	172
第四节	其他政策与服务环境的改善	185
第五节	民间投资的自我完善与发展	212
	本章总结	220
	附录一 国务院关于投资体制改革的决定	221
	附录二 国务院关于鼓励、支持和引导个体私营等 非公有制经济发展的若干意见	234
参考文献 /243		
后 记 /249		

Chapter 1

导 论

投资就是投资主体为了获得预期不确定的收益而将现期的一定收入转化为资本的行为^①。资本的逐利性决定了任何个人或团体从事投资经济活动的目的都是为了追求自身利益的最大化。西方经济学以投资主体为研究对象,把投资分为政府投资 (Government Investment) 和私人投资 (Private Investment)。而民间投资是指我国改革开放以来逐渐壮大的民间投资主体为了预期收益而将现有生产要素转化为资本的经济行为,它与西方经济学定义的私人投资含义相近,但又有不同。在我国,对民间投资大致有三种不同口径的界定。本书取中间口径,把民间投资范围界定为非国有经济与非外商经济投资的总和,包括集体、联营、个体、私营、非国有股份制五种经济类型的投资主体。并且,在本书中,作者主要研究我国经济转轨时期民间投资主体进行的实物资本投资,对其所进行的人力资本投资、金融资本投资不进行专门的研究,只是在涉及民间投资主体自身素质提高及其融资内容时提及。

经济转轨的本质就是依靠民营化来推动经济发展,实现从计划经济向市场经济的过渡和转变^②。经济转轨理论是社会主义初级阶段理论的具体

① 张中华,谢进城.投资学[M].北京:中国统计出版社,2001:4

② 刘小玄.民营化改制对中国产业效率的效果分析[J].北京:经济研究,2004(8)

化,我国市场化改革的实践证明,转轨时期的民间投资是推动民营经济及整个国民经济发展的重要动力因素,是民营经济的重要组成部分。因此,作者把民间投资与民营经济的发展常常联系在一起,并且书中民间投资、民间资本的投资、民间投资主体的投资往往表示的是同一种含义。

第一节 选题背景及意义

投资既创造需求,也创造供给,它是决定和影响国民经济发展方向的重要变量之一。对于发展中国家来说,投资对整个国民经济的作用显得尤为重要。罗斯托认为,经济增长的重要条件是积累率的迅速提高,只有使生产性投资在国民收入中的比重由 5% 以下上升到 10% 以上,才能实现经济起飞。刘易斯更是强调投资对经济发展的作用,认为经济发展的中心事实是迅速的资本积累^①。资本积累是投资的物质基础和前提条件,因为有了资本积累,才能进行投资。我国是发展中大国,目前仍处于工业化过程之中,经济的发展还主要是依赖于投资的增长。在世界经济发展速度放慢、市场需求下降,我国国债投资拉动社会需求政策逐步淡出的条件下,要保持国民经济持续稳定地增长,将越来越需要民间投资的扩大。

近年的事实证明,发展民营经济,扩大民间投资能够加速我国由传统社会向现代社会的转型,有利于市场配置资源的机制发育和全国统一大市场的形成,有利于促进我国财产权利划分、民主制度的完善,促进经济体制、政治体制改革的健康发展。因此,研究我国经济转轨时期的民间投资具有重要的意义。

一、民间投资是推动国民经济发展的重要力量

当前,民营经济已经是我国国民经济的重要组成部分,在社会经济生活中发挥着越来越重要的作用。民间投资在增加供给、增加财政收入、增加

^① 张中华. 中国市场化过程中的地方政府投资行为研究[M]. 长沙:湖南人民出版社, 1997:17

就业的同时对完善社会主义市场经济体系、促进公有制企业的改革、推动经济不发达地区的开发与建设等方面做出了积极的贡献。据统计,我国工业增加值的约 70% 来源于非公有制经济。我国私人企业、个体工商户解决了大量的就业,2003 年底,我国私营企业有 300 万户,解决就业 4 088 万人,个体工商户 2 353 万户,解决就业 4 636 万人,二者共计解决非农就业人口 8 724 万人^①。20 世纪 90 年代以来,城镇新增就业岗位 70% 以上由非公有制经济提供,从农村转移出的劳动力的 70% 以上也在非公有制经济就业^②。据第五次中国私营企业抽样调查,近三年,被调查企业的销售额、纳税额、交费额和税后净利润等四个指标的年均增长率分别为 24.02%、24.65%、22.74% 和 19.50%^③。其中,增长最快的是纳税额,私营企业对整个社会的贡献由此可见一斑。2004 年,全社会投资完成额 70 073 亿元,同比增长 25.8%。其中,私营企业完成投资 5 817.88 亿元,同比增长 47.9%,占全社会固定资产投资的比重由 8.6% 上升为 9.9%,表明全社会固定资产投资中来自于自筹资金、民间资本的比重增加迅速^④。并且,我国凡是民间投资比重大的省份,其财政收入、国际贸易、人均收入、GDP 等经济指标也在全国居前。如民营经济比较发达的广东、江苏、浙江三省 2000 年的 GDP 已占全国的 27%,2003 年更是达到全国 GDP (117 251.90 亿元) 的 30.3% (该三省的 GDP 分别为 13 625.87 亿元、12 460.83 亿元、9 395.00 亿元)^⑤,人民生活 and 城市化水平已经达到相当高的水平。

在我国从计划经济向市场经济的过渡和转变的过程中,民营经济对于中国经济的迅速发展发挥着示范和推动作用,这一点可以从经济增长方式、增长量上体现出来。并且,民营经济从产权界定、制度创新、交易费用的节约、信息交换的对称、体制运行等制度方面完善了中国市场的市场化运

① 唐海滨. 从数字看我国民营中小企业发展现状及存在问题[J]. 中国改革国际论坛(第 51 次)论文集. 海口:中国(海南)改革发展研究院,2004

② 黄庭满. 中国非公有制经济踏上新起跑线[N]. 北京:经济参考报,2005-03-14(15)

③ 木佳. 私营经济成为最具成长性的经济力量. 世纪易网,2003-02-25

④ 程晖. 东部发展明显快于中西部—2004 年非国有经济运行分析及 2005 年展望(上) [N]. 中国经济导报,2005-03-29(A3)

⑤ 中国统计年鉴 2004 年

作。民营经济以前所未有的能量释放出投资经营的制度性创新需求,给学者们提出了一个个挑战性课题,因此,研究我国经济转轨时期的民间投资具有重要的现实意义。

二、民间投资理论研究有待进一步开拓和系统化

投资是西方经济学研究的重要内容之一。在资本主义私有制条件下,厂商、居民是经济社会中最主要的投资主体,因此,除了政府投资以外,西方经济学对投资的研究很大程度上可以说是对私人投资的研究。

为了社会经济的发展,不同时期的经济学家从不同的角度对投资活动进行了探讨,提出了相应的理论观点。但是这些理论涉及的方面之广、成果之多是众所周知的,只有把它们进一步梳理,才能用于指导我国民间投资的理论研究与社会实践。

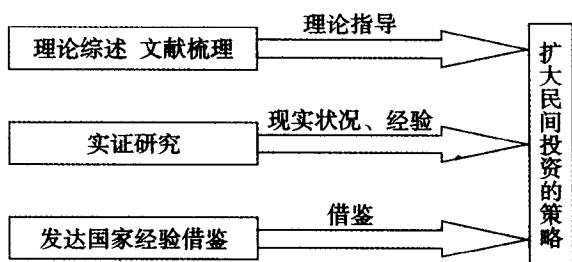
马克思主义理论系统分析了资本的本质、产生、积累和历史发展,分析了资本追求利润最大化的动机即投资的目的;系统分析并深刻地阐明了资本主义生产方式及其资本家的投资行为。但是,传统马克思主义者是站在无产阶级的立场上,针对资本主义的过渡性、暂时性,强调了资本主义自由竞争所带来的弊端。受此影响,新中国的第一代领导人虽然曾认识到个体经济、私人经济是适合我国生产力发展的所有制形式,但最终还是没能让个私经济得到发展,甚至在后期把其作为资本主义尾巴进行了坚决的清除。改革开放以后,在邓小平理论及社会经济实践的引导下,学者们转变观念、解放思想,逐步重视对民间投资的研究,近几年国家的相关政策也有了较大的改进,但由于受传统的计划经济理论的影响和我国投资体制改革滞后的制约,我国对民间投资的研究还有一定的局限性,主要表现在以下方面:一是一些研究者思想不够解放,仍受传统计划经济思维惯性的影响,忽视民营企业群体对社会经济的贡献,而把所有制问题置于经济研究的首位,造成自我禁锢,制度设计及研究思路也往往窠臼于个别的问题与对策,没有把发展民间投资看作是社会主义市场经济国家的基本国策,没有把发展民间投资同我国经济长期稳定发展联系起来,使其研究成果的理论系统性不强;二是介绍国外中小企业发展状况及其经验的著作较多,但研究中小企业发展理论及其结合我国民间投资实际的较少,理论总是滞后于实

践,这同时也说明了我国民营经济在市场化改革目标确定后的巨大创新力。至于国外经济学者对我国民间投资的研究,虽然没有受到传统计划经济理论的影响,也敢于直言制约中国民间投资发展的因素,但是,在消除这些阻碍因素的策略方面,他们一般不能够深刻体会我国复杂的社会制度、思想观念、风俗习惯等,提出的策略或方法也往往过于理想化或不具有现实操作性。因此,梳理不同经济学派对民间投资的研究成果,针对制约我国民间投资发展的因素,借鉴国内民营经济发达地区和发达国家扩大民间投资的实践经验,研究我国经济转轨时期的民间投资具有重要的理论意义。

第二节 本书的逻辑结构和主要内容

作者首先介绍和评述西方经济学各流派关于私人投资的论述及其从制度的角度出发提出的发展民间投资的理论与方法,为本书设计我国经济转轨时期民间投资发展策略提供了理论铺垫和指导。然而,“仅凭理论上的推想是没有多大意义的。我们的结论必须主要取决于对现实市场和商业心理的考查”^①。并且,事实和估价在社会科学中的相互作用十分强大,要实现科学进步,必须努力增加事实的作用和减少估价的作用(布劳格·马克,1980)。因此,作者接下来通过社会调查和资料的收集、整理,勾勒出我国民间投资的发展概况,分析制约民间投资发展的因素及其形成原因,并归纳和整理国内部分民间投资典型地区的经验和教训。我们在发展过程中一贯提倡“洋为中用”,在由长期的传统计划经济体制向市场经济体制转轨期间,研究扩大民间投资、发展市场经济问题,借鉴西方市场经济国家的经验显得尤为必要。所以,本书比较系统地介绍了部分发达国家、在不同发展阶段对私人投资支持和扶持的政策、方式方法,并从中得到发展我国民间投资的启示。最后,作者针对我国民间投资发展中的问题,以有关理论为指导,借鉴国内外相关经验,设计扩大我国民间投资的策略或方法。本书的逻辑结构如下图所示:

^① 凯恩斯. 就业、利息和货币通论[M]. 北京:商务印书馆,1999:153



按照既定的逻辑结构,本书包括导论共有六个部分,其主要内容如下:

导论说明选题的理论及现实意义,概括说明本书的主要内容、观点及其基本结论,说明需要深化的问题。

第二章,民间投资的理论渊源与研究综述。其中,第一节介绍西方经济学不同学派的学者关于私人投资的理论。作者首先归纳古典经济学、新古典经济学的观点,如尊重个人自由,激励个人的能动性积极参与市场竞争;推崇私人投资的自主性、自发性;激发和保护个人的创新、冒险精神,保护私人财产,促进私人投资发展;厂商、居民在自由竞争条件下投资的收益率较政府干预条件下高,因而投资的积极性和生产效率也较高。其次,分别简单阐述了公共选择学派、产权学派及新制度学派关于政府失灵的内在原因及其减少政府干预私人投资的观点。考虑到我国是发展中国家,又处于经济转轨时期,需要合理的制度安排来促进民间投资的发展,因此,本节第三点专门评述西方发展经济学关于私人投资及其减少政府干预经济的相关论述,如发展中国家也应该减少对私人投资的干预、投资顺序理论及利用制度安排建立对私人投资的“诱导机制”等。再次,说明产权制度及其产权细分对民间投资激励的理论意义。第二节综述国外民间投资研究现状。首先,梳理国外发展私人中小企业的理论研究成果;其次,概括介绍和评述了国外对中国民间投资的部分研究成果;最后,系统介绍了新中国关于非公有制经济的理论与认识,特别是改革开放以来关于民间投资的研究成果。

第三章,我国民间投资的发展状况。首先,清晰地勾勒了我国民间投资的发展历程:民间投资经历了受打击、在夹缝中萌芽与自我发展、政府扶持与成长等发展阶段,通过民间投资发展历程说明民间投资在我国经济发展、劳动就业、社会稳定、产业结构调整、城市化水平等方面的重要作用及