

XIZANG FEIGONGYOUZHI JINGJI FAZHAN
TOURONGZI HUANJING TANXI



西藏非公有制经济发展 投融资环境探析

刘强 沈宏益 主编

 北京理工大学出版社
BEIJING INSTITUTE OF TECHNOLOGY PRESS

西藏非公有制经济 发展投融资环境探析

刘 强 沈宏益 主编

版权专有 侵权必究

图书在版编目 (CIP) 数据

西藏非公有制经济发展投融资环境探析 / 刘强, 沈宏益主编. —北京: 北京理工大学出版社, 2013.4

ISBN 978-7-5640-7504-0

I. ①西… II. ①刘… ②沈… III. ①非公有制经济-投资环境-研究-西藏 ②非公有制经济-融资环境-研究-西藏 IV. ①F127.75

中国版本图书馆CIP数据核字 (2013) 第046842号

出版发行 / 北京理工大学出版社

社 址 / 北京市海淀区中关村南大街5号

邮 编 / 100081

电 话 / (010) 68914775 (办公室) 68944990 (批销中心) 68911084 (读者服务部)

网 址 / <http://www.bitpress.com.cn>

经 销 / 全国各地新华书店

印 刷 / 保定市中华美凯印刷有限公司

开 本 / 710毫米 × 1000毫米 1/16

印 张 / 11.5

字 数 / 164千字

版 次 / 2013年4月第1版 2013年4月第1次印刷

定 价 / 36.00元

责任编辑 / 申玉琴

责任校对 / 杨 露

责任印制 / 王美丽

图书出现印装质量问题, 本社负责调换

前言

随着中国社会主义市场经济体制的不断健全与完善，一股不可替代的新生力量正调动着社会各方面的积极性，不仅促进了经济增长与社会进步，同时也活跃着市场并满足人们各方面的需求，这一股新生力量便是非公有制经济。作为社会主义市场经济体系的重要组成部分，非公有制经济在加强社会主义市场经济体系建设等方面发挥了积极作用。西藏和平解放 60 多年来，特别是改革开放 30 多年以来，全区社会经济面貌发生了很大变化，但与内地及西部其他地区相比，西藏社会经济发展仍存在起步晚、底子薄、基础差和生产力发展水平低等问题，这些现象和现实状况造就了其多样化的社会生产关系，非公有制经济便是其中的一种，并在西藏整个社会经济发展中占有很大的比重，尤其在扩大就业、活跃市场、增加税收和繁荣城乡居民生活等方面发挥着积极的作用。同时，非公有制经济也存在着经营规模小、发展不稳定、保障机制少、抗御风险弱和资产质量不高等问题，导致其融资成本高和生产效益低，不能有效满足当前银行及投资者的盈利需求，使得非公有制经济难以茁壮、健康成长与发展壮大。正是基于这种原因，在结合西藏实际区情的基础上，分析研究非公有制经济在发展过程中的各种投融资环境要素及其制约因素，为建立和形成一个具有民族地区特色及西藏特点的非公有制经济良好发展的投融资环境模式而提出合理化的对策与建议，从而推动西藏整个经济社会和谐、健康与可持续发展。

《西藏非公有制经济发展投融资环境探析》一书由西藏民族学院刘强副教授、沈宏益副教授担任主编，负责全书框架的构建和大纲的编写，并对全书进行了总撰、修改和定稿。各章节编写分工如下：沈宏益副教授编写第一章；刘强副教授编写第二章；任富强副教授、汪鹏讲师编写第三章；张志恒副教授、巩雪茹讲师、

尹雯讲师编写第四章；汪鹏讲师编写第五章；谭天明副教授、卢苇高级会计师编写第六章。西藏民族学院中国少数民族经济专业 2012 级硕士研究生韩金毯、段旭参与了本书的校对工作。

本书出版得到西藏科技厅“西藏非公有制经济发展投融资环境研究”课题项目资助，可以作为研究和关注西藏非公有制经济发展的广大学者及经济管理工作者的参考读物。在此，向所有支持我们工作的各部门及相关人员表示感谢！

由于编者水平有限，疏漏、差错与不妥之处在所难免，恳请读者批评指正。

编 者

目 录

第一章 总 论	1
第一节 概述	1
第二节 研究内容和方法	7
第二章 理论基础与发展环境	11
第一节 理论基础	11
第二节 非公有制经济的发展环境	19
第三章 非公有制经济投融资环境调查与分析	37
第一节 “十一五”期间非公有制经济发展现状	37
第二节 非公有制经济结构调查与分析	56
第三节 西藏货币政策非对称性结构分析	63
第四节 非公有制经济投融资问题调查与分析	73
第四章 各地区非公有制经济发展状况调查	83
第一节 拉萨市非公有制经济发展情况	83
第二节 昌都地区非公有制经济发展情况	91
第三节 山南地区非公有制经济发展情况	98
第四节 日喀则地区非公有制经济发展情况	105
第五节 那曲地区非公有制经济发展情况	111
第六节 阿里地区非公有制经济发展情况	116

第七节 林芝地区非公有制经济发展情况	122
第五章 非公有制经济投融资环境先进模式借鉴	127
第一节 西藏与东部发达地区投融资模式比较	127
第二节 西藏与中部地区投融资模式比较	135
第三节 西藏与西部其他民族地区投融资模式比较	141
第四节 经验总结与借鉴	149
第六章 优化西藏非公有制经济投融资环境的对策与建议	155
第一节 总体思路	155
第二节 政策体制导向	158
第三节 环境制度建设	165
参考文献	175

1

第一章

总 论

第一节 概述

一、选题的目的和意义

西藏和平解放 60 多年来,各类经济成分在支撑全区经济增长方面存在着一种角色转换现象。改革开放初期,国有经济凭借有利的初始条件和政策支持成为国民经济增长的主要贡献者。伴随西藏经济社会的不断发展,非公有制经济在国民经济中的地位和作用越来越突出。在此背景 and 环境下,研究西藏非公有制经济的投融资问题具有十分重要的现实意义。

随着非公有制经济的进一步完善与成长,其发展过程中会面临着许多不可忽视的矛盾和制约因素,其中融资环境就是制约其健康发展的重要因素之一。在此,探索非公有制经济融资途径,一方面,拓宽非公有制经济融资渠道,缓解非公有制经济融资困难等问题,对促进非公有制经济健康成长及发展具有十分重要的现实意义。另一方面,在世界经济一体化进程不断加快的大背景下,我国企业的发展也逐步由资本的 internal 积累向资本扩张多元化转移,资本经营正成为企业改善生存状况,加速发展的重要手段。但在经济转型期,土地、劳动、资本、技术等生产要素日益市场化的过程中,资本要素市场进程化却相对滞后。因此,如何解决资本的合理流动和优化资源配置已成为当前经济发展中的突出问题。而非公有制经济投融资环境问题的研究,无疑将进一步完善这一领域的

理论发展。

现实经济所需要的企业从规模和类型上来说应是多种多样的,在这种企业结构中,各种类型的企业应发挥各自的作用与职能,并与其他经济主体共同承担和解决经济发展过程中所出现的矛盾。当经济处于不同发展阶段和不同社会环境时,其矛盾的表现形式和本质各不相同。解决这些矛盾,在很大程度上依赖各经济成分在经济发展过程中所处的地位和发挥的作用。从当今世界经济发展总体来看,即使是在大企业占主导地位的国家,非公有制经济也以它独特的优势在解决就业、开拓创新和灵活应对经济环境变化以及维护经济稳定和促进可持续发展等方面发挥着重要的作用。在一些非公有制经济占主导地位的国家更是注重非公有制经济的健康发展。西藏地处祖国边陲,属少数民族地区,且经济不发达,这里资源贫乏,疆域广大,非公有制经济数目少、发展缓慢,融资渠道和方式单一,缺乏发展的动力。本研究将在国家实施西部大开发的背景下,结合西藏实际,建立一种适合非公有制经济投融资的科学体系,为缓解目前融资难、融资不畅的状况提供一种思路。就西藏的具体现状而言,社会政治经济发展的特殊性,造就了其非公有制经济的成长历史和未来走向也会有所不同,这必然会反映和贯穿到非公有制经济发展的融资活动中去。因此,需要考虑特殊的社会人文和经济环境,对非公有制经济融资活动相关方面进行分析研究,体现点面结合,侧重发展。

二、国内外研究综述

(一) 国外研究现状

在国外,融资发展环境的研究主要集中于体制方面,可以运用20世纪70年代初,美国经济学家麦金农(Ronald McKinnon)提出的金融抑制和深化理论。麦金农关于发展中国家金融抑制的理论指出,在金融压抑下,政府按照自己的偏好将金融资源投入到大的项目和国有部门中去,而对非公有制经济和非国有经济部门支持不够。在金融约束下,银行部门拥有较强的激励和动力支持实体经济,但

由于竞争不足,非公有制经济的融资需求难以满足。之后,一些发达国家,如美国、英国、日本等国家对民营投融资发展环境等方面进行研究,认为非公有制经济及其投融资发展环境的研究实际包含投资发展环境和融资发展环境两个方面。投资发展环境的研究主要集中于非公企业生存与发展的外部环境系统和内部组织系统的研究,主要包括了投资发展环境的基本含义和发展阶段研究。关于“投资发展环境”的含义,世界银行高级副行长、首席经济学家尼古拉斯·斯特思将“投资发展环境”定义为“当前的以及预期的政策、制度和行为环境,它影响可预期的投资回报和风险”。

Baltensperger 于 1978 年提出信贷配给理论,信贷配给是指即使当某些借款人愿意支付合同中所有价格条件和非价格条件时,其贷款需求还是得不到满足的情形。价格因素是指银行要求的,且不受货币当局约束的贷款利率水平。显然,如果存在利率上限,肯定会出现配给现象,即使银行不断提高利率,信贷需求仍然会超过供给。Baltensperger 认为,贷款合同中不仅包括利率规定,还应包括非价格条件,如担保条款。对信贷配给的生成机制学术界有着各种理论解释,其中斯蒂格利茨和韦兹(Stiglitz and Weiss, 1981)以信贷市场信息不对称为基础所建立的理论模型最有影响力。该模型证明了信贷市场上的信息不对称,必然导致逆向选择和道德风险,使银行面临较高的信贷风险。由于较高的利率会产生逆向刺激效应和道德风险效应,为降低信贷风险,银行会把利率降低到均衡利率水平以下,以鼓励那些资信度高(风险偏好程度低)的企业借款,限制那些资信度低(风险偏好程度高)的企业进入。非公有制经济由于种种原因往往资信度低,难以从银行获得贷款。该理论是国外大量的关于非公有制经济融资文献的主题,从信息经济学的角度为我们分析非公有制经济的融资障碍提供了思路。

20 世纪 80 年代,经济学界盛行信息不对称问题研究。在各种以非对称信息为条件来研究企业融资结构的理论中,梅耶斯(Myers, 1984)的“融资顺序理论”具有较大的影响力。该理论认为各种融资方式的信息约束条件和向投资者传递的信号是不同的,由此产生的融资成本及其对企业市场价值的影响也存在差异。这

样企业首先会选择无交易成本的内部融资，其次选择交易成本低的债务融资，而股权融资被放在最后。融资顺序理论强调信息问题对企业融资结构的影响，它更多地适用于信息不透明的非公有制经济的融资决策，而在大企业中表现并不明显。

韦斯顿和布里格姆（Weston and Brigham, 1970, 1988）根据企业不同成长阶段融资来源的变化提出了企业金融生命周期（Financial Life Cycle of the Firm）假说。将企业金融生命周期划分为初期、成熟期和衰退期三个阶段，随后被进一步扩展为6个阶段。金融成长周期理论模型能从长期和动态的角度解释非公有制经济融资结构的变化规律。一般规律为：在企业发展早期，外源性融资的约束紧，主要以内源性融资为主。随着非公有制经济的不断发展，其竞争力的增强和全部经营条件的改善使得非公有制经济以外源性融资的约束变得较为宽松，此时以外源性融资为主。

（二）国内研究现状

我国对非公有制经济的研究始于20世纪90年代后期，随着国有企业产权制度改革和国家“抓大放小”的国有企业发展战略的实施，非公有制经济在我国国民经济增长和解决就业方面所起的作用日益显著，国内开始认识到非公有制经济融资难的问题，由此对非公有制经济信贷融资问题进行了广泛的研究，大体上说，主要有以下几个方面：

1. 非公有制经济信贷融资难的成因研究

（1）非公有制经济融资难的相关理论解释。信息不对称理论：学界达成的一个共识就是银行与企业之间的信息不对称是非公有制经济融资难的一个重要原因，有学者甚至认为它是分析和解决这一问题的“牛鼻子”。奚君羊较早提出银行与非公有制经济之间存在信息不对称的现象，樊纲进一步认为这是导致非公有制经济融资难的原因，贺力平对此进行了更为严谨的分析。随后，李志赞等经济研究人员都运用该分析工具进行研究，并得出极有价值的研究成果。信贷配给理论是国内学者进行非公有制经济专题研究的理论基础。张维迎认为银行作为理性

的个体，宁愿选择在相对低的利率水平上拒绝一部分贷款人的申请即实行信贷配给，而不愿意选择在高利率水平上满足所有借款人的申请。

（2）融资的外部环境原因。一是国有银行歧视论。高正平认为非公有制经济与国有企业相比受到不平等的待遇，具体表现在市场准入壁垒、税负环境、商业票据融资、信用和法律等几个方面，且最为严重的是占市场主体的国有银行对非公有制经济普遍有所有制歧视。张杰（1999）从中国成功的渐进改革角度考察了所有制歧视的金融制度基础，认为中国渐进改革的成功，国有银行起着很重要的稳定作用。因此，当国有银行给国有企业提供融资，并最终形成呆坏账时，国有银行并不用承担国有资产流失的责任。相反，当国有银行给非公有制经济提供融资，并出现信贷风险时，国有银行就要承担国有资产流失的责任，这导致了所有制歧视的形成，非公有制经济难以从国有银行获得金融支持。二是政府和金融中介功能缺失论。关于政府作用问题国内学者达成共识：政府对非公有制经济融资问题应该是积极干预的，而我国政府对非公有制经济许多方面还做得不够，造成非公有制经济融资结构的不合理、行为的不规范和效率的低下。李娟（2006）等认为由于非公有制经济规模限制以及融资过程中的信息不对称问题，导致了非公有制经济融资市场失灵。虽然政府直接或间接对非公有制经济进行着政策性扶持，但目前的扶持体系还存在着管理混乱、效率低下等问题。同时，我国包括信用担保机构、信用评估机构等在内的中介服务机构也发展缓慢，缺乏权威性的企业信用评估机构，银行根据自行建立的企业信用评估系统为非公有制经济发放贷款，而在这个企业信用评估系统中，如“经营规模”这样的非公有制经济最薄弱的环节被赋予很高的权重，这使非公有制经济信用等级低，难获得银行支持。三是金融制度不合理论。马方方（2001）指出从本质上看，非公有制经济融资的困境就是一种金融制度运行的困境。同时，周兆生（2003）也认为非公有制经济融资难本质不是技术上的原因而是制度上的原因，认为银行的风险控制能力及债务合约的特点难以克服利率与风险交替上升的恶性循环，使得高风险、高收益的投资方式不适合银行，也不适合贷款。

（3）非公有制经济自身素质差。何德旭（1999）等众多学者认为非公有制经

济作为信贷融资一方当事人,存在诸多缺陷,如非公有制经济管理水平低,自我积累意识差导致企业内源融资“源头不畅”;非公有制经济大多不甚规范,经营管理随意性很大,使得银行对非公有制经济的预期不明、评价不高、信用评级普遍偏低;非公有制经济普遍缺乏足够的固定资产和适当的其他资产,同时抵押程序烦琐、各种费用较高,从而使非公有制经济不能很好地满足银行的要求;非公有制经济往往出于生存和竞争考虑具有强烈隐瞒信息的偏好,从而使信息不对称问题更加严重。

2. 解决非公有制经济融资难的对策研究

(1) 放松利率管制,逐步实行利率市场化。我国对利率的管制使非公有制经济存在比其他国家更严重的“麦克米伦缺口”。前央行副行长吴晓灵在出席“微小企业贷款国际研讨会”时指出,推动利率市场化改革,充分发挥利率在资金配置中的作用,是解决小企业贷款难的有效途径。我们旨在打破利率管制,建立一个以央行利率为基础,以货币市场利率为中介,金融机构存贷款利率由市场供求决定的市场利率体系来缓解非公有制经济融资困境。

(2) 大力发展非公有制经济融资服务体系。樊纲最早提出发展地方性非国有中小银行,张杰(2000)认为应鼓励非公有制经济之间自身出资组建金融中介机构。林毅夫、李永军(2001)认为非公有制经济融资难的问题不能利用资本市场来解决,唯一的解决方法是大力发展地方性中小金融机构。张捷(2002)通过一个权衡信息成本与代理成本以寻求最优贷款决策的组织理论模型,证明小银行在非公有制经济贷款的提供上具有优势,据此提出建立一个以民营中小银行为主体的中小金融机构体系的政策建议。李志赞(2002)在一个银行业垄断情况下的企业信贷模型中引入中小金融机构,发现中小金融机构的引入使非公有制经济得到的信贷增加,社会的总体福利水平提高。

3. 关于我国融资环境的因素研究

关于我国非公有制企业融资环境的演变,肖奎喜、李经兰、杨义群对非公有制企业处在经济体制日益加大对外开放力度的新形势下,如何看待我国非公有制企业融资环境的演变进行探讨。在分析了当前融资环境尤其是中国加入世界贸易

组织（WTO）以后非公有制经济所面临的机遇与挑战后得出的结论是：非公有制企业的竞争优势将逐步凸显；外资银行加入中国金融服务领域后，可以增大非公有制企业融资空间；国内金融环境的改善，也为非公有制企业融资提供了更多的机会；另外，创业风险投资基金的发展，为具有成长性的非公科技企业增添了融资渠道；但从挑战的角度看，日趋激烈的竞争使非公有制企业的生存压力加大，经营风险上升导致融资困难。资信程度不高，信用观念滞后给非公有制企业融资带来严重阻力，另外，中国加入 WTO 后金融市场开放带来的冲击影响了非公有制企业融资。在金融市场开放不够、竞争主体不多的情况下，应鼓励国有商业银行向非公有制企业贷款，其途径是加快国有商业银行的产权制度改革，建立有效的约束、激励机制。降低其向中小型企业授信的代理成本，而从长远来看，随着金融领域准入原则的放松，建立一个以民营中小银行为主体的中小金融机构体系，是解决非公有制企业融资难的关键。郭焦锋从微观的角度对如何完善非公有制企业信用评价系统进行探讨。从非公有制企业融资现状开始分析，认为非公有制企业在取得进步与发展的同时还存在着较大的道德风险与信用问题。这就迫切需要一套科学、公平、可行性高的评价体系来对非公有制企业进行评估。该评价过程分为四个步骤：企业信用能力评价、企业品格评价、企业价值模型建立和计算企业综合信用评价。运用这一套信用评价系统，结合企业信用能力和品格评价，将帮助我们建立一种面向未来的观点，可以透视企业品质、经营和发展能力，有助于信贷决策向科学化、精细化方向发展，有利于改善非公企业融资难的现状，加大金融支持力度，实现非公企业的健康稳定发展。在企业融资中，高拴平（2002）认为无论是资金来源，还是融资渠道都要受到许多企业内部的或者外部的因素的影响和制约，这些因素的相互制约，相互影响，形成一个联系紧密的有机体系，这个有机体系就是企业的融资环境。

第二节 研究内容和方法

一、主要内容和观点

本书主要内容分为六章：第一章为总论。主要阐述研究非公有制经济投融资

环境的意义,国内外研究现状及相关方法等。第二章为西藏非公有制经济投融资环境及理论基础。主要阐述西藏非公有制经济发展环境及其对投融资问题的影响和相关理论基础等。第三章为西藏非公有制经济投融资环境现状考察与分析。主要针对非公有制经济投融资环境的现状、问题及成因进行分析与论证。第四章为西藏各地区非公有制经济发展状况调查。主要反映各地区非公有制经济发展现状和特点及存在的问题,并提出相关发展思路等。第五章为国内外非公有制经济发展先进经验的借鉴。第六章为西藏非公有制经济投融资环境模式探讨(对策建议)。主要探讨有西藏非公有制经济特色的投融资环境模式,并提出治理、改善现行非公有制经济发展环境的若干对策与建议等。

主要观点:西藏地域广大、地区间经济发展很不平衡,应针对各地区的资源现状和社会经济发展特点,建立和营造科学、合理,并行之有效和能够促进全区非公有制经济茁壮、健康成长的非公有制经济投融资环境与管理机制,以体现“中国特色、西藏特点”。

研究目标:一是从理论上引导社会进一步解放思想,消除对非公有制经济投融资的人为限制。纠正社会上对民间投资的偏见和歧视,放宽市场准入限制,畅通融资渠道,加快对内步伐,创造有利于扩大投资的社会环境和氛围。二是为政府有关部门制定相应调控措施提供依据。科学的管理体制和宽松的政策环境,是非公有制企业扩大投融资的必要保证。这就要求对现行的非公有制经济投融资体制和政策作出相应的改革。通过对现行体制和政策存在的问题进行剖析,可以为全区非公有制经济投融资体制的变革提供理论依据。三是有利于引导金融行业体制创新。非公有制经济的融资难问题,取决于金融行业的观念和体制创新。通过本书的研究与分析,将为现行商业银行金融体制的改革和民间金融服务业的发展提供理论支持与现实依据。

二、研究思路和方法

不同发展阶段和不同规模的企业在进行融资活动时对资金融通的规模、方式、途径和成本等诸多方面会有不同的要求。因此,在对非公有制经济融资问题

进行研究时有必要分项分析和综合总结,实现理论指导和实践操作的有效结合。本书进行研究时,首先对一些有影响的经典非公有制经济融资理论进行回顾和阐述;其次对西藏非公有制经济发展所面临的融资环境进行分析和评价,结合实际调查资料,比较理论模式与现实情况的不同之处并分析造成这种不符的问题、差距及原因,在有关理论指导下探讨支持非公有制经济实现融资所需要的经济、社会环境;最后建立和设计一些有利于非公有制经济实现融资的政策体系,以便融资参与各方在这些体系中能够不断创新融资方式,为现实经济生活中多种多样的非公有制经济融资要求提供有效服务。

基本思路:遵循“深入调查—提出问题—剖析根源—完善措施”的主线和思路。在具体研究思路始终坚持以唯物史观和市场经济理论、西方经济理论、制度创新理论、投融资理论等为指导,采用规范分析与实证分析相结合、定性分析与定量分析相结合、比较分析与综合分析相结合、宏观分析与微观分析相结合的方法,结合西藏非公有制经济投融资的实际现状,深入分析研究,提出对策建议等。

研究方法:本书主要以实地调查、资料收集、数据分析、模型推导、论证检验等方法,来积极探讨、分析和论证有利于促进西藏非公有制经济发展的各种投融资环境与配套政策及措施等。

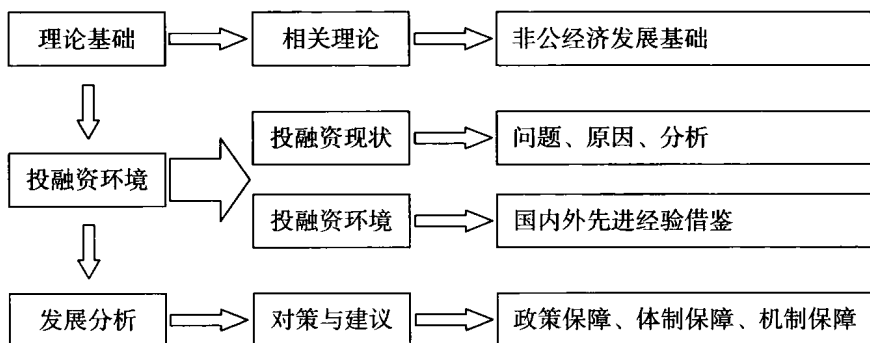
(1) 理论分析与实践验证相结合的方法。立足西藏非公有制经济发展实际状况,对非公有制经济投融资环境中存在的各种问题和矛盾进行调查与分析,结合管理学、经济学、社会学等有关理论的应用,探讨有利于促进西藏非公有制经济发展的各种投融资环境与政策措施等。

(2) 定量分析与定性分析相结合的方法。基于定量是分析的手段,定性是分析的目标。首先对有关的数据资料进行定量分析,以作出客观评价;在此基础上再针对生态环境建设与企业发展中出现的各类问题进行定性分析,以提出相关对策。

(3) 横向比较和纵向分析相结合的方法。从对国内不同地区之间的横向比较中探讨民族地区发展非公有制经济的一般模式与运行规律;从时间的纵向发展中

分析寻找西藏特色的非公有制经济发展的运行轨迹和发展趋势,从而使研究工作更加深入与全面。

技术路线:



三、创新点

(1) 本书能够将基础经济理论与区域经济发展特点等有效地结合起来,综合应用于非公有制经济发展的战略分析和投融资环境的对策研究中,体现了课题研究的科学性、前瞻性和可行性。

(2) 本书所提出的改进和完善非公有制经济的投融资环境具有较强的操作性与针对性,对于推进西藏非公有制经济健康发展是一种有益的尝试。