

主编 刘成坤

当代中国投资风险透视

2.48

中国统计出版社

(京)新登字 041 号

版权所有,未经许可,本书的任何部分均不得以任何形式
重印、复制、考贝、翻译。

图书在版编目(CIP)数据

当代中国投资风险透视/刘成相主编.
—北京:中国统计出版社,1998.1
ISBN 7-5037-2645-8

I. 当…

II. 刘…

III. 投资风险—分析—中国

IV. F832.48

中国版本图书馆 CIP 数据核字(97)第 27449 号

中国统计出版社出版
(北京市西城区三里河月坛南街 75 号 100826)

新华书店经销

科伦克三莱(北京)印务有限公司印刷

*

850×1168 毫米 32 开本 6 印张 15 万字
1998年1月第1版1998年1月北京第1次印刷

印数: 1—4000 册

*

定价: 11.00 元

《当代中国投资风险透视》编辑人员名单

主 编:刘成相

副 主 编:汲凤翔、金桂芳、耿春普

编 审:李小汇、李 莉

编辑人员:李 莉、李俊波、李学芬

李 皎、高 毅、王宝滨

前 言

以小平同志 1992 年春天南方重要谈话为标志,我国经济发展进入了一个新的历史阶段。在经济保持高速发展的同时,党中央、国务院正确处理改革、发展、稳定三者关系,熟练运用经济和法律手段,加强宏观经济调控,取得了明显的成效。社会总供需保持了基本平衡态势,市场繁荣稳定,储备增加,人民生活不断改善。在国民经济总体运行良好的情况下,由于社会主义市场经济体制尚不完善,国有企业转轨建制尚未到位,行业和产品结构尚不合理,致使企业特别是国有企业仍未走出困难境地,并引发出一些突出的问题,如企业经济效益不好,下岗职工较多等。应当指出,问题的背后原因是多年来资金分散,价格体系不合理,各地经济趋同化,投资项目小型化、分散化,从全国范围来看低水平的重复建设严重。这些问题直接造成加工工业战线过长,产品档次上不去,质量低下,经不起市场竞争的考验,与改革开放的形势不相适应,与人民群众不断增长的物质和文化需求不相适应。为此,党中央、国务院在着力解决总量失衡,严重通货膨胀问题以后,把宏观调控的重点适时转到了经济结构调整上来。这是从根本上解决我国经济问题的正确选择,也是实现“两个根本性转变”的重大举措。

进行经济结构调整,就是要从存量和增量两个方面双管齐下。在存量调整上,以十五大精神为指针,以“三个有利于”为标准,多种经济成份共同发展,积极探索实现公有制的各种形式,切实搞好

“三改一加强”，坚决走“鼓励兼并，规范破产，下岗分流，减员增效，实现再就业工程”的路子。在增量调整上，要针对我国经济发展中存在的结构不合理问题，在保持投资总量适度增长的前提下，大力调整投资结构，继续增强基础产业、基础设施、技术改造和中、西部地区的投资力度。通过存量、增量调整的同时联动，使经济结构尽快朝着合理方向发展。

搞好存量和增量结构调整，一个必需的前提条件就是，弄清目前产业和产品结构的现状，弄清生产和投资环节的生产能力的实际布局，然后有的放矢，对症下药。正是本着这个思路，我们重点对400多个工业产品进行了跟踪，用一览表的形式系统反映了现有生产能力、生产能力利用率、在建规模及其新增能力，把实实在在的数据摆到桌面上，进行仔细观察和综合研究分析。这样各级领导和投资者就可以在把握投资方向上做到心中有数，进行有效投资。在此基础上，对当前大家比较关心的热点产品我们重点作了剖析，如钢材、电视机、洗衣机、石油、玻璃、计算机等，形成了系列分析材料。对上述资料我们汇编成册，奉献给读者，目的在于发挥统计信息的导向作用，通过它投资决策者不仅可以把握投资市场目前的状况，而且可以了解投资市场未来的潜力。我们确信这些大量的、系统的、真实的材料，对决策者来说，可以起到参考作用，对广大投资者来说，可以从中得到启发。

由于时间仓促，水平有限，书中难免出现一些错误，恳请读者给予批评指正。

编 者

1997年11月4日

目 录

盲目建设、重复建设的现状、成因和对策.....	(1)
固定资产投资中利用外资结构剖析	(14)
摩托车业重蹈家电行业的复辙潜在危机严重	(33)
不顾生产能力严重过剩,彩电项目继续上马.....	(39)
我国自行车业生产能力利用率 54.5%,盲目投资有增无减	(44)
怎样摆脱我国微波炉行业的潜在危机	(49)
生产能力只利用一半的电冰箱行业又面临新的竞争	(54)
全国有 408 家企业生产房间空调器,三分之二 生产能力闲置	(59)
内忧外患的国产啤酒	(64)
我国棉纺织行业的四大难点	(70)
电力建设形势不容乐观	(73)
全国平板玻璃生产能力总量即将突破 2 亿重量箱 ——40%能力未发挥作用,控制总量、调整结构是当务之急	(88)
我国汽车工业发展中的问题	(93)
我国钢铁工业由大变强的出路在于:调整结构、 加大技术含量、适应市场需求.....	(99)
我国石油工业面临的困境.....	(104)
注重规模效益 抓住发展契机 ——我国微型电子计算机生产和销售特点.....	(110)
纺织行业固定资产投资结构急需调整.....	(115)

邮电固定资产投资结构分析与展望·····	(125)
我国农业投资下降的趋势分析与对策建议·····	(133)
附表:我国 1996 年分行业投资及新增生产能力·····	(143)

盲目建设、重复建设的现状、 成因和对策

改革开放以来,我国加快了经济建设的步伐,全社会固定资产投资总量有了明显增加,为国民经济的持续、快速发展提供了雄厚的物质基础。但投资领域盲目建设、重复建设、投资小型化、分散化的问题日益突出,浪费了大量的建设资金,直接导致了国民经济结构的不合理状况,严重影响了我国经济的正常发展,已成为目前亟待解决的一个严重问题。

盲目建设、重复建设的现状

所谓盲目建设、重复建设,是指在全国范围内,超过适度竞争的合理界线(生产能力利用率一般为 75%),造成生产能力过大,单个生产规模过小的投资建设。具体表现为:

一、整个工业行业生产能力利用率过低

盲目建设、重复建设问题,在“六五”时期虽已有所表现,但主要集中在行业利润较高的机电、轻纺和部分原材料加工领域。到目前为止,盲目建设、重复建设问题,已由个别行业扩展到整个工业行业(见表 1)。

表 1 工业各行业生产能力利用严重不足的主要产品

工业行业	品种	利用率%
煤炭采选业	洗煤	58.0
黑色金属矿采选业	锑采矿	36.9
非金属矿采选业	原料云母	29.6
食品加工业	畜类屠宰	22.7
食品制造业	糕点	36.9
饮料制造业	天然矿泉水	24.7
纺织业	棉花初加工	29.6
服装及其他纤维制品制造业	羽绒服装	23.5
皮革、毛皮、羽绒及其制品业	重革	9.3
木材加工及竹、藤棕、草制品业	锯材	41.4
家具制造业	家具	57.1
造纸及纸制品业	机制纸	60.0
印刷业记录媒介的复制	磁带	52.0
文教体育用品制造业	皮制蓝、排足球	56.6
石油加工及炼焦业	润滑油	29.5
化学原料及化学制品制造业	植物生产调节剂	20.2
医药制造业	激素类药	7.9
化学纤维制造业	丙纶纤维	54.3
橡胶制品业	轮胎内胎	37.4
塑料制品业	有机颜料	45.0
非金属矿物制品业	耐火材料	26.2
黑色金属冶炼及压延加工业	钢材	62.0
有色金属冶炼及压延加工业	铜箔材	27.6
金属制品业	日用精铝制品	12.1
普通机械制造业	内燃机制造	43.9
专用设备制造业	医疗仪器设备	15.3
交通运输设备制造业	客车制造	29.5
电气机械及器材制造业	单筒洗衣机	6.2
电子及通信设备制造业	收音机	62.7
仪器仪表及文化、办公用机械制造业		

注:资料来源 1995 年工业普查。

二、工业产品盲目建设、重复建设程度过重

据第三次工业普查,在调查的 402 种工业产品中,有 83%的

产品生产能力利用率不足或严重不足,涉及产品众多(见表2)。

表2 生产能力利用率

生产能力利用率	品种数量 (个)	占全部产品 的比重%	主要分布行业
一、利用较为充分(80%)	67	17.0	能源产品、部分化工产品
二、利用不足	207	51.5	
其中:80%—60%	135	33.5	轻工、机械、化工、冶金、个别电子
60%—50%	72	17.9	轻工、家电、机械、化工
三、利用严重不足			
其中:50%以下	128	31.6	机械、轻工、家电、有色

三、盲目建设使产量超常增长

在 market 需求的强劲拉动下,各地方争相上马新项目,一大批违犯国家产业政策、工艺落后、能耗高、产量质量差以及不符合行业生产力布局要求的盲目建设重复建设项目,在未得到行业主管部门批准的情况下,纷纷建成投产,从而造成了产量的持续高速增长,已超出国民经济发展的需求,使市场难以适应和包容。例如:

平板玻璃工业:“七五”初产量为 4942 万重量箱,“七五”末为 8067 万重量箱,而到“八五”末即发展到 15732 万重量箱。仅 1994、1995 两年,就有 26 条浮法玻璃生产线投产,形成生产能力约 5730 万重量箱,使浮法玻璃生产增加约 1.3 倍。小玻璃的发展受市场拉动,以其投资少、见效快的特点,迅速占有了相当的市场份额,其数量从“七五”末的 1500 万重量箱迅速膨胀为目前的近 5000 万重量箱,发展速度亦十分惊人。据预测,我国 2000 年平板玻璃的需求量为 1.6~1.7 亿重量箱。1996 年末我国平板玻璃生产能力已达 2.1 亿重量箱。生产规模建设的超前使现有生产能力不能充分发挥,生产能力利用率只有 60%左右。

摩托车业:1980 年,我国摩托车企业年产量仅为 4.9 万辆,1990 年增长为 96.6 万辆,1996 年产量达 929.5 万辆。按照机械部

1995 年——2000 年发展规划，“九五”时期摩托车产量达 1000 万辆的计划将提前突破。伴随产量的超常增长，生产供给远远大于市场需求，库存产品大幅度增加。1996 年末，摩托车产品库存量已达 62.9 万辆，比 1995 年同期增长 128.5%。但是，在摩托车市场供求失衡的情况下，一些地区仍在盲目上摩托车生产项目，使摩托车生产能力利用率低的状况进一步加剧。第三次工业普查资料表明，1995 年摩托车的现有生产能力利用率仅为 61.6%，约有 500 万辆的生产能力处于闲置状态。

彩电业：1995 年全国彩电产量为 2058 万台，而当年彩电的生产能力为 4467 万台，生产能力利用率仅为 46.1%。表明我国彩电产量的增长快于市场容量的增长，使供大于求的状况比较严重，彩电生产能力已严重过剩。目前全国除长虹、康佳等少数几家企业生产能力利用比较充分外，大部分企业的生产能力利用状况不容乐观，如成都电视机厂，云南电视机厂，生产能力利用率仅为 0.8% 和 4.7%。1996 年，全国彩电产量为 2109 万台，销售量为 2056 万台。当年形成库存 50 多万台。1996 年年末累计库存达 348 万台，比年初库存又增加 17.0%，可供销售天数达 61 天。彩电积压不只在短期占用资金，而且随着彩电更新换代的加快，其销售将更加困难。资金无效占用将长期存在。

四、重复建设使产品结构失衡

长期以来，生产结构的不合理未得到很好的解决，与此同时在不合理生产结构上追加投资，造成长线更长，短线更短的投资恶性循环。主要表现在：

平板玻璃业：在一部分地方越权审批的玻璃项目纷纷上马的同时，一大批工艺落后、质量差、能耗高的小玻璃生产线也建成投产，强烈冲击了玻璃市场，严重影响了产业的健康发展，造成我国玻璃工业的工艺落后，企业规模结构不够合理，而且还在进一步恶化之中。目前我国玻璃工业先进的浮法工艺只占三分之一，与发达国家高达 95% 以上的比例相差很大，同时，国外的玻璃企业基本

为大中型,在我国的小型企业个数为大中型的 3 倍,而其产量只占总产量的三分之一,结构的矛盾十分严重。

摩托车业:我国摩托车业是通过引进、仿制、吸收国外先进技术而超速发展起来。经过十几年的消化吸收和不断努力,摩托车产品质量和工艺水平,有了一定的提高。但就目前整体水平而言,急功近利的短期行为,驱使企业始终停留在仿制阶段。首先排气量单调,并基本限于低档次,在 1996 年的产品中,100ml 及以下的双轮摩托车,年产量为 671.8 万辆,占双轮摩托车总产量的 75.3%,125ml 为 184.4 万辆,占 20.7%;而 250ml 中等排气量双轮摩托车,年产量为 25.1 万辆,仅占 2.8%,500ml 以上排量的国产双轮摩托车,基本还是空白,只有个别厂家能小量生产。从车型看,我国摩托车业,大部分产品均徘徊在国际七、八十年代的水平上。在发动机结构上,仍是传统的单缸或双缸、风冷式,而且排放的尾气大多数不达标,其整体水平落后国外 15 年以上,同时由于发动机生产技术难度大、资金投入多、建设周期长,一些企业只从眼前利益出发,放弃发动机的研制和生产,依赖进口,以满足生产的需求。因此,在技术和质量水平上,摩托车工业的技术进步严重滞后于产量的发展,国产摩托车的品种、档次和技术含量远远低于市场需要。例如在可靠性上,国外摩托车业首次故障里程为 2 万公里,而国产车仅为 2 千公里,迫使摩托车业只能在低水平上重复,难以走出低级的仿制、改造阶段,缺乏国际市场竞争的能力。

钢铁工业:首先,中小型、低档次的产品生产能力处于闲置。目前我国钢的生产能力已达到 12300 万吨,但生产能力平均利用率仅为 81.6%,部分品种的生产能力处于闲置之中。例如 1996 年,在 12 个主要钢材品种中,生产能力平均利用率低于 70% 的有 4 个品种,其中轻轨的生产能力利用率仅为 33.3%,中型材为 38.1%,焊管为 38.2%,重轨为 50%;另外小型材、优质型材的生产能力利用率也只有 70% 左右。由于钢材资源总量已大于国内市场需求,造成库存严重积压,1996 年钢材销售率比上年同期下

降 13.2%，其中线材下降 31.1%。钢材产品的严重滞销使库存不断增大，到 1996 年底全国钢材库存已达到 1795 万吨，因而不得不限产压库。而冷轧薄板，国内生产主要以宝钢、武钢和鞍钢为主，加上其它一些中小企业的产量，年产量为 374 万吨，需求量为 750 万吨，自给率为 49.9%。其次，高附加值产品国内自给率过低。镀锌板、镀锡板、冷轧带钢和冷轧硅钢片为主的一些高附加值生产用材，因其生产工艺复杂，成本高，产量较低，无法满足市场要求。1996 年全国镀锡板消费总量约为 70 万吨，生产量 21 万吨，进口 46 万吨。国内生产只能满足需求量的 30%，其余不足靠大量进口解决。冷轧硅钢片国内生产量为 18 万吨，进口 30 万吨，进口量是国内产量的 1.7 的倍，需求量为 58 万吨，自给率达到 37.5%。不锈钢薄板生产量为 4.6 万吨，自给率仅达到 15%。

五、生产能力利用率严重不足，建设项目依然上马

据第三次工业普查资料表明，以下产品的生产能力利用率在 1995 年就已严重过剩，但截止到 1996 年末，这些产品的建设项目依然在上马。这种状况势必会进一步加剧投资结构的失衡。

表 3 1996 年 在 建 规 模 和 生 产 能 力 情 况

生产能力 名 称	计量单位	1995 年 生产能力 利用率%	在建规模	新增能力
电炉钢	万吨/年	56.4	360	242
冷加工钢材	万吨/年	53.0	130	164
铜加工	吨/年	51.4	165320	45300
耐火材料制品	吨/年	26.2	155270	177860
锯 材	万立方米/年	41.4	13	21
胶合板	万立方米/年	54.8	10	27
化学农药	吨/年	41.6	39211	120674

续

生产能力 名 称	计量单位	1995 年 生产能力 利用率%	在建规模	新增能力
轮胎内胎	万条年	54.7	2386	1305
轮胎内胎	万条年	37.4	1485	866
中成药	吨/年	34.4	26743	41709
内燃机制造	万千瓦/年	43.9	8015	1760
金属切削机床制造	台/年	46.2	23068	7210
汽车制造	辆/年	44.3	1788838	464903
黑白电视机	万部/年	47.8	0	30
彩色电视机	万部/年	46.1	204	270
棉印染	万米/年	23.6	23546	35761
机制糖	吨/年	56.7	472646	442207
合成洗涤剂	吨/年	53.8	178246	121363
自行车	万辆/年	54.5	108	21
缝纫机	万架/年	56.0	3	3
照相机	万台/年	57.7	40	297
电影胶片	万米/年	25.5	2400	0
复印机械	台/年	34.0	14500	1790
家用电冰箱	万台/年	50.4	268	163
家用洗衣机	万台/年	43.4	248	189
家用空气调节器	万台/年	33.5	416	208
吸尘器	万台/年	43.2	20	180
排油烟机	万台/年	40.2	15	2

六、重复建设、盲目建设向基础设施、支柱产业渗透

在基础建设方面：

由于建设资金的短缺，我国基础建设薄弱的状况尚未得到根本解决。然而，以国家投资为主的基础建设，同样存在着较为严重的重复建设。例如在珠江三角洲，有五个新建的机场，先后交付使用，相互之间的距离均在 200 公里以内，并都靠近香港，而国际

航班将只在五个机场中的一个机场降落。而大部分国内航班也只希望在其中一机场与国际航班相接,结果造成四个机场得不到充分利用,致使本来可以有更多用途的人力、物力、财力资源被闲置、浪费。

在石油化工建设方面:

如江苏南京地区的四大石油化工企业,彼此在生产装置工艺技术、原料、中间体和互供产品方面,可以相互衔接和互补。但是由于四大企业分属三个主权单位最终导致彼此得不到有益的补助,并处于一种封闭、分割的状态,无法发挥分工协作的整体优势。不合理的重复建设,一方面使资金大量浪费,另一方面也造成了一些不良竞争。

在乙烯建设方面:

从国际乙烯装置经济分析中得知:

规模	10 万吨	30 万吨	40 万吨	45 万吨	50 万吨	60 万吨
投资单位 成本%	112.5	100.0	93.4	90.9	88.9	85.6

据我国乙烯装置的经济规模的研究得出,从引进的乙烯装置看,30 万吨/年的规模在经济上明显优于 11.5 万吨/年规模,单位化工产品单位成本投资下降 15%,乙烯车间成本下降 8%。由此可见,30 万吨/年是乙烯的起始经济规模,45 万吨/年左右为乙烯经济规模。

而目前我国的乙烯装置规模在 15 万吨/年以下的共有 12 套。其中“八五”在建的乙烯装置中,除茂名乙烯工程规模为 30 万吨/年外,其余 6 套规模均为 15 万吨/年以下。规模小,投资大,操作成本高,后加工装置过小或有的副产品由于量太小难以深加工,经济效益差,使得乙烯的建设尚未投产使用,便面临着更新改造的问题。这种重复建设、盲目引进使得我国起步较晚、较为落后的乙烯工业与国际先进水平的差距越来越大。同时,在地区分布上由于

受体制的限制，各省市缺乏全局观点各自为战，纷纷建设或筹备建设不同规模的乙烯工程，造成目前我国乙烯工程分散的状态。如南京和上海间筹建无锡乙烯；辽宁省一个省就搞了三套乙烯，广东省搞了一套；相距仅 200 公里的京津两地却各搞一套。这些乙烯装置均属于非经济规模。

重复建设主要原因

造成以上问题的原因是多方面的，但主要的问题依然来自于投资体制。

一、投资体制改革的政策措施依然是在计划体制的框架中进行，尚未适应市场经济的特点，进行根本的转变

市场经济作为资源配置和经济运行的方式，要求投资主体应是独立决策、自担风险。在市场竞争中，生产要素自由流动，发挥市场配置资源的基础作用，从而形成市场竞争价格。宏观调控作为主要的监控手段应以经济手段和法律手段为主。17 年来，在投资体制改革中，单一的国家投资主体逐渐被多元化主体所取代，但按照不同投资范围，以及不同的经济效益、社会效益和市场需求等重新确定投资主体和投融资方式并没有真正形成。作为投资主体的政府，具有双重身份，一是作为宏观经济管理者，二是作为国有资产所有者，即众多生产竞争性企业所有者。这种二位一体的特征决定了政府既承担着对全社会和宏观经济的管理和调控任务，又管理和经营着庞大的国有资产。而在实际操作中这种二位一体在利益取向和行为准则上又具有两种完全不同的客观要求。这种状况不仅使政府多年来既不能公正地去管理宏观经济，又不能有效地去经营其所拥有的庞大资产。同时，投资管理一直处于纵向的行政分权之中，在这种分权中，利益格局的重新调整和权力的分化都对投资领域走向市场经济产生了巨大的阻力。结果必然导致投资主体的改革政策措施依然没有冲破旧体制的框架，而只进行了一些修

补和改良。

二、有效的投资宏观调控体系尚未真正建立

在市场经济中,投资的宏观调控目标应该是在投资领域实行中央统一确定的调控政策和目标,中央和省级分别负责的原则。全国性的投资宏观调控的政策、目标和法规,应由国务院统一组织制定。对投资的调控,要综合运用经济手段、法律手段和必要的行政手段等进行间接调控。而在实际工作中,国家在制定政策措施时,各种措施不配套,不完善,促使各级政府及主要领导不得不保护地方利益,本位主义,而牺牲国家利益和长远利益,急功近利。例如在每个计划发展时期虽然国家有关部门制定和颁布了产业政策,明确了鼓励发展限制发展和禁止发展的行业和产品,但国家产业政策缺乏地区布局政策,以对各地区的发展起指导作用。同时,贯彻产业政策所必需的投资、税收、信贷、价格等各项重要的配套政策也既未形成合力,从而弱化了产业政策控制重复建设的作用。例如,“九五”计划和 2010 年远景目标中,国家选择了汽车、机械、电子等作为支柱产业。因没有具体的产业发展目标,有 22 个省、市区将汽车作为支柱产业,16 个省市区将机械作为支柱产业,16 个省市区将化工将作为支柱产业,24 个省市区将电子作为支柱产业,14 个省市区将冶金作为支柱产业,这些政策一旦得以执行,必然导致新一轮的重复建设。同时,目前宏观调控主要还是依靠行政手段,经济手段和法律手段薄弱且不健全,价格、税收政策不配套,使产业政策的指导缺少力度,使投资宏观调控滞后。

三、缺乏统一、完善、开放的市场体系

市场体系是相互联系各类市场的有机统一体,它不仅包括商品市场,而且包括资金、劳动力、房地产、技术、信息等要素市场。在旧体制下,粗放型的经营方式,各要素由国家进行计划调配。在新旧体制的交替中投资市场体系在成长中处于不平衡、不完整、不稳定状态,具体体现在:各种投资主体面临的并不是单一的、健全的市场导向,而是来自计划内、计划外的双重导向,使市场失真乏