



大鹏证券研究丛书

中国证券市场'98机遇与挑战

主编：刘家平



广东人民出版社

责任编辑：孙泽军
封面设计：周虹骏
责任技编：黎碧霞

中国证券市场'98 机遇与挑战

刘家平 主编

*

广东人民出版社出版发行
广东省新华书店经销
广东东莞新扬印刷有限公司印刷
(公司地址：东莞市附城温塘管理区)

850×1168 毫米 大16开 18.75印张 380,000字

1998年3月第1版 1998年3月第1次印刷

印数1-4000册

ISBN7-218-02779-2/F·400

定价：116.00元

如发现印装质量问题，影响阅读，请与承印厂联系调换。

目 录

从世界产业转移看中国产业重组(代序)··· 徐卫国	总 裁 (1)
---------------------------	---------

专题研究

跨世纪商业内重组与兼并····· 刘家平 邹 平	(18)
解决国有股上市流通问题之我见····· 张小奇 徐海焱 马金良 田军伟	(29)
三年改革任重道远 证券基金继往开来····· 徐海焱	(37)
中国证券市场的制度特征及其变迁····· 马金良	(42)
风险投资与高新技术企业的成长····· 唐 勇 孟 蕾	(47)
众神的悲歌—亚洲金融危机的成因探源····· 唐 勇 曲亚男 李 梅	(55)
百富勤的破产对我国券商发展的启示····· 哈 斯	(73)
从华尔街兼并浪潮看全球金融业的发展趋势····· 唐 勇 李 梅	(77)
交点等角扇状线原理之二····· 王兆先	(86)

市场回顾

大盘窄幅波动 市场平稳发展——一季度 A 股市场综述····· 何双成	(96)
首季沪深 B 股市场回顾····· 高万平	(101)

行业分析

谁是冲向世纪终点跑得最快的车····· 刘家平 孟 蕾	(105)
近期政策走势对房地产类上市公司的影响····· 杨正涛	(115)
联袂而出 辽东热电“三剑客”—— 沈阳大热电上市公司投资价值研判····· 邹 平	(118)
把握信息脉搏 奏响世纪凯歌—— 中国电子信息产业发展的思考····· 侯开照	(130)
高科技先锋 跨世纪产业—— 生物工程制药行业及上市公司述评 ····· 邵 兵 汪亚莉	(148)
行业渐出低谷 调整走向辉煌—— 水泥行业研究报告····· 蒋顺才	(160)
春风已度玉门关——我国建筑业及上市公司分析····· 王炯	(180)

耕耘不止 秋收有时——旅游行业持续性缓慢增长	沈筱敏 (189)
论富国强民的农业产业化发展之路	张悠金 (206)

公司研究

·重点推荐

山东巨力投资价值分析报告	梁天喜 (210)
扬起广州市政基础建设的帅旗	邹 平 (216)
永鼎光缆投资价值分析报告	赵春明 (220)
东南电 B 投资价值分析报告	郭来生 (226)

·年报精析

深发展(0001)	杨正涛 (232)
深科技(0021)	梁天喜 (233)
华侨城(0069)	闵志坚 (234)
胜利股份(0407)	李洁球 (237)
青海明胶(0606)	罗晓鸣 (238)
长春兰宝(0631)	康 凯 (239)
东方电子(0682)	杨正涛 (240)
保定天鹅(0687)	康 凯 (242)
唐钢股份(0709)	杨正涛 (244)
丰乐种业(0713)	邵 兵 (245)
华东电子(0727)	曲俊生 (246)
北京化二(0728)	康 凯 (248)
燕京啤酒(0729)	邵 兵 (250)
江淮动力(0816)	曲俊生 (251)
广东福地(0828)	汪亚莉 (253)
新希望(0876)	汪亚莉 (255)
邯钢股份(600001)	蒋顺才 (257)
海信电器(600060)	梁天喜 (259)
宇通客车(600066)	邵 兵 (260)
大庆联谊(600065)	李洁球 (261)
清华同方(600100)	蒋顺才 (262)
亚盛集团(600108)	罗晓鸣 (264)
联合实业(600607)	沈筱敏 (265)
沱牌曲酒(600702)	汪亚莉 (267)
长安信息(600706)	罗晓鸣 (269)

蓝田股份(600709)	杨正涛 (270)
鲁北华工(600727)	梁天喜 (271)
苏州高新(600736)	蒋顺才 (272)
哈慈股份(600752)	闵志坚 (273)
安徽合力(600761)	罗晓鸣 (275)
星湖股份(600866)	汪亚莉 (276)

统计资料

证券市场新股发行统计分析	郑树钶 (278)
深沪已公布 1997 年报上市公司统计数据	郑树钶 (281)
1998 年度具备配股资格上市公司一览表	孙冬年 (282)
上市公司 1997 年度主要经济指标排行榜	孙冬年 (290)

CONTENTS

China's Industry Reorganization: A Perspective of Global Industry Transfer (Preface).....	President Xu Weiguo (1)
---	---------------------------

Special Topics

Trans - century Merger, Acquisition and Reorganizatoin in the Securities Industry	Liu Jiaping Zou Ping (18)
A View on the Solution of the Liquidity of State - Owned Shares on Exchanges	Zhang Xiaoqi Xu Haiyan Ma Jinliang Tian Junwei (29)
Three - year Reform Has A Long Way to Go and Securities Funds Will Play A Critical Role in the Transformation	Xu Haiyan (37)
Systematic Characteristics and Changes of China's Securities Market	Ma Jinliang (42)
Venture Investment and the Growth of High - tech Firms	Tang Yong Meng Lei (47)
A Regional Tragedy - Research on the Causes of the Asian Financial Crisis	Tang Yong Qu Yanan Li Mei (55)
A Lesson to China's Securities Companies Learned from Peregrine's Collapse	Ha Si (73)
Trends of Global Financial Industry: A View from the Recent Merger & Acquisition Booming on Wall Street	Tang Yong Li Mei (77)
The Principle of Crosspoint Equiangular Sectorial Line(II)	Wang Zhaoxian (86)

Market Review

Narrow Volatility and Smooth Development——Review and Analysis of the First Quarter A - Share Market	He Shuangcheng (96)
Review of the First Quarter B - Share Market in Shenzhen and Shanghai in 1998	Gao Wanping (101)

Industrial Analysis

- Who Is the Fastest One Running to the Terminal of the Century?
 Liu Jiaping Meng Lei (105)
- The Influence of Recent Government Policy Development on Listed Real Estate
 and Property Companies Yang Zhengtao (115)
- Three Powerful Players—Valuation on Shenyang Power Co-generation Listed
 Companies Zou Ping (118)
- Feel the Beat of Information Waves and Sing A Victory Song of the Century—
 Thinking on the Development of China's Electronic and Information Industry ...
 Hou Kaizhao (130)
- High-tech Pioneer and Trans-century Industry—Analysis of Industry and Listed
 Companies of Biological Engineering and Pharmaceutical
 Shao Bing Wang Yali (148)
- Bottom out, Adjust and Head to New Peak—Research Report on Cement Indus-
 try Jiang Shuncai (160)
- Driven up by New Forces—Analysis of Industry and Listed Companies of
 China's Construction Wang Jiong (180)
- Work Hard and harvest More—Slow but Steady Growth of Tourism Industry
 Shen Xiaomin (189)
- On Agriculture industrialization: A Road to Wealth Zhang Youjin (206)

Company Research

•Recommendations:

- Research Report of Shandong Juli Liang Tianxi (210)
- Emphasis Given on Guangzhou Metropolitan Infrastructure Construction
 Zou Ping (216)
- Research Report of Yongding Optical Cable Zhao Chunming (220)
- Research Report of Southeast Power B Shares Guo Laisheng (226)

•Analyses of Annual Reports

- Shenzhen Development (0001) Yang Zhengtao (232)
- Shenzhen Technology (0021) Liang Tianxi (233)
- Overseas Chinese Town (0069) Min Zhijian (234)
- Shengli (0407) Li Jieqiu (237)
- Qinghai Gelatin (0606) Luo Xiaoming (238)

Changchun Lanbao (0631)	Kang Kai (239)
Dongfang Electronics (0682)	Yang Zhengtao (240)
Baoding Swan (0687)	Kang Kai (242)
Tangshan Iron & Steel (0709)	Yang Zhengtao (244)
Fengle Seed (0713)	Shao Bing (245)
Huadong Electronics (0727)	Qu Junsheng (246)
Beijing Huacr (0728)	Kang Kai (248)
Yanjing Brewery (0729)	Shao Bing (250)
Jianghuai Engine (0816)	Qu Junsheng (251)
Guangdong Fortune (0828)	Wang Yali (253)
New Hope (0876)	Wang Yali (255)
Handan Iron & Steel (600001)	Jiang Shuncaai (257)
Hisense Electric (600060)	Liang Tianxi (259)
Yutong Coach (600066)	Shao Bing (260)
Daqing Lianyi (600065)	Li Jieqiu (261)
Tongfang (600100)	Jiang Shuncaai (262)
Yasheng Group (600108)	Luo Xiaoming (264)
United Holding (600607)	Shen Xiaomin (265)
Tuopai Yeast Liquor (600702)	Wang Yali (267)
Changan Information (600706)	Luo Xiaoming (269)
Shenyang Lantian (600709)	Yang Zhengtao (270)
Lubei chemical (600727)	Liang Tianxi (271)
Suzhou Hi-tech (600736)	Jiang Shuncaai (272)
Haci (600752)	Min Zhijian (273)
Anhui Heli (600761)	Luo Xiaoming (275)
Star Lake (600866)	Wang Yali (276)

Statistics

Statistical Analysis of New Listings in the Securities Market	Zheng Shutian (278)
Statistical Data of Published 1997 Annual Reports of Listed Companies in Shenzhen and Shanghai Stock Exchanges	Zheng Shutian (281)
Summary Table of Listed Companies Qualified to Rights of Issue in 1998	Sun Dongnian (282)
1997 Rankings of Listed Companies by Major Economic Indicators	Sun Dongnian (290)

从世界产业转移看中国产业重组

——兼论中国券商在重组中的作用

大鹏证券有限责任公司总裁 徐卫国

20 世纪即将过去,21 世纪行将来临。在即将过去的 20 世纪中,世界经济走过了一条一体化的道路,到目前,世界经济一体化的趋势更是日趋显著,其突出表现就是贸易自由化、生产一体化和金融国际化。本世纪的近 20 年来,得益于改革开放,中国经济已经愈来愈多地溶入了世界经济的潮流。在这种背景下,着眼于全球来研究中国产业发展对策与设计这个课题,将对中国经济的持续增长和经济结构演变产生深远的意义。

一、世界性产业转移的历程及影响

(一) 世界产业转移的历程

二次大战以后,伴随着世界经济一体化的趋势,世界经济中一个十分突出的现象就是世界性的产业转移。所谓世界产业转移,指某些产业由某些国家或地区转移到另一些国家或地区。其表现为一些劳动密集型产业(如纺织工业、成衣工业、轻型机械工业等传统产业部门),由发达国家转移到一些发展中国家或地区。随着最先移入这些产业的发展中国家的工业化进程,这些产业还会再转移到其他国家或地区。由此形成一个永不衰竭的世界性的产业转移浪潮。其特征就是相对发达的国家的某些产业转移到相对不发达的国家和地区。这已经成为并且必将成为 21 世纪不同发展水平国家之间经济关系的一个最重要的特征。

二战以来的世界产业转移是一个持续、渐进的活动,根据其不同时间具有不同的内容,可大致分为三个阶段:

1. 二战之后到 70 年代初。

始于 19 世纪末 20 世纪初的以电力、电子、内燃机和化工技术为主要标志的世界科技革命,到五十年代逐渐进入高潮,六七十年代进入成熟期,成为五六十年代西方发达国家生产力迅猛发展、经济高速增长的主要因素。这一时期世界产业转移表现为美国、日本和西欧等主要西方发达国家和地区着重发展资本和技术密集型产业,而将某些劳动密集型产业向东南亚、拉丁美洲的发展中国家转移。

2. 70 年代初到 80 年代末。

这一阶段国际产业发生了两次大的转移。始于二战后初期的以电子计算机、生物技术、新型材料、光电技术、新能源和空间技术为主要标志的第三次科技革命,促使一批高技术产业群兴起。高新技术向其他工业领域的广泛渗透,使传统技术发生了质的变化,科技进步在经济增长中的贡献越来越大,社会劳动生产率极大提高,在 80 年代加快了世界,尤其是发达国家经济增长从外延型、数量型向内涵型、质量型转变的步伐。这一时期,西方发达国家在 70 年代加速发展技术、知识密集型产业,将一部分资本密集型产业向海外转移;80 年代以后又加速发展微电子工业、生物工程、光纤通信、激光技术、新材料、新能源、宇航和海洋开发等高科技新兴产业,同时把一些淘汰的劳动密集型、资本密集型甚至技术密集型产业向发展中国家转移。

3. 90 年代以来。

世界产业结构调整在 90 年代继续深化。这一阶段西方发达国家继续进行产业结构调整和转移,将一些到国外发展更为有利的制造业向海外转移,加速发展技术密集型的产业。因此在第二产业占 GDP 和全国就业人口比重大幅度下降的同时,一方面高技术产业迅速上升,1990 年美国高技术产品占制成品总量约 30%,欧洲约 20%,日本约 35%;另一方面西方主要发达国家第三产业占 GDP 和全国就业人口的比重已达 60~70%。而新兴工业化国家和地区在承接发达国家转移出来的技术密集型产业的同时,将一部分劳动密集型和资本密集型产业向其他发展中国家转移,使其产业结构进一步深化。

90 年代以来的世界产业转移呈现出以下特征:

A. 许多发达国家在产业结构上已脱离低技术工业部门,进入高、中技术工业,规模密集型工业和以科技为基础的工业。这是由于发达国家源于 70 年代初期对高新技术部门的投资已经历了一个较长的周期,并以 1994 年世界经济复苏为契机开始产生回报。而高工资、高消费的政策,使轻纺工业部门的劳动成本大大提高,轻纺产品在很大程度丧失国际竞争力。资源密集型工业由于科技进步,能耗物耗已达到很低水平,受需求制约,其增长率也很低。

以美国为例,在 70 年代以来,美国在世界制造业的主导地位和竞争力有所下降,存在很大的贸易逆差,但在某些高新技术部门如飞机制造、半导体部门仍占领先地位,在宇航工业和生物工程、新材料方面仍名列前茅。克林顿入主白宫后,推出了以减少军备开支、开发军转民技术和加大对商业技术的开发与研究的投入等为特征的产业调整计划,不仅遏止住长期工业竞争力下降的趋势,而且国际竞争力有较大的增强。

B. 90 年代以来发展中国家不仅在传统产业,而且在部分技术密集型产业中获得较发达国家快的增长,在世界工业生产中的份额在增大,从 60 年代的 8.6% 提高到 1992 年的 15%、1994 年的 17.4%。它们不仅在劳动密集型产业维持稳定增长,而且机电制造业增加值所占比重也有较显著的增长,但地区分布相当不平衡,呈现出地区分布上的高度集中性,即大部分集中在东南亚和拉美地区。

C. 在新兴工业化国家和地区,以及工业化迅速进行并已有相当工业基础的国家,其产业结构正在接近发达国家。其产业结构调整的一个重要趋势就是以产业高级化为主要目标,将“产业升级”与“科技升级”相结合,加快劳动密集型产业向资本密集型产业和技术密集型产业升级的步伐,以产业高级化带动产业外向化。

(二) 世界产业转移的原因

二战以来世界产业转移已成为世界经济长期发展的趋势。形成这种趋势的原因主要有以下几个:

1. 科技革命是世界产业转移的物质基础。

二战以来科技革命成为世界经济长期发展的根本动力,战后几次产业转移浪潮均是以科技革命为背景。萌芽于 19 世纪的以电力、电子、内燃机和化工技术为主要标志的第二次世界科技革命,以及二战后初期开始的以电子计算机、生物技术、新型材料、光电技术、新能源和空间技术为主要标志的第三次科技革命极大地改变了发达国家的产业结构,从而推动发达国家向发展中国家进行产业转移,导致发展中国家的产业升级。

科技革命导致世界产业结构的调整,而这种调整首先源于发达国家。由于发达国家具有雄厚的经济实力,往往是尖端科学的发源地。几次科技革命的浪潮都是始于当时经济最发达的国家,如英国与美国。一旦科技转化为生产力,会迅速导致这些国家的产业升级。技术含量高的产业在这些国家迅速增长,而传统工业趋向相对萎缩,于是发达国家与发展中国家之间就形成了一定的产业级差,而这种产业级差就成为发达国家向发展中国家进行产业转移的物质基础。某些发展中国家在自身的产业结构升级之后,会与一些更不发达国家形成产业级差,从而导致二者之间的产业转移。因此,一次全球性的产业转移浪潮,往往伴随着世界范围内的产业调整以及产业在世界各地区分布的变化。

2. 生产要素价值的差异是世界产业转移的经济动因。

世界产业转移作为一种突出的经济现象,其产生的根本诱因必然出自经济动因。不可否认,由于种种原因,长期以来,已在世界范围内形成了发达国家与发展中国家生产要素(如劳动力、土地)价值方面的明显差

异,这就使得生产技术构成相似、具有同等劳动生产率或产出率的产品在发展中国家生产比在发达国家生产更便宜,更具竞争力,于是就导致发达国家实施产业结构调整,一方面将这类产品转移到发展中国家生产,另一方面开辟新的产业以生产具有更高技术含量的产品,于是产业转移就产生了。

以新加坡为例。新加坡在90年代以前实质上是外资经济,其高经济增长率主要是靠国外资金的投入,而不是技术进步。这种情况到80年代已日益不适应新加坡国内、国际经济环境的变化。随着新加坡经济水平的提高,其劳动力成本和经营成本的水平已经相当的高,这使得新加坡三大支柱产业炼油工业、海事工业与电子电器业在国际市场上竞争力下降。这种情况迫使新加坡将部分产业向国外转移,而在国内培养新的支柱产业。因此,新加坡政府在90年代开始重点发展高新技术产业和第三产业。政府大大增加对高技术研究与开发的财政资助,并给予高新技术企业及服务业等第三产业企业以税收优惠。新加坡政府计划,到2000年,新加坡以高新技术产业为主体的第二产业在国内生产总值中的比重由1990年的35.9%上升到40%,第三产业则保持在60%左右。为实现这一产业结构调整 and 升级的目标,非高新技术的一般制造业特别是中小型制造业企业只能向国外迁移。1996年新加坡经济开发厅所属投资公司与日本日产公司共组日立半导体苏州有限公司就是新加坡实行产业迁移的一个例子。

(三) 世界产业转移的影响

基于前面所述,不难得出这样的结论,世界性产业转移是推动世界经济发展的动力。因为世界性产业转移具有优化全球资源配置的功能。这可从两个方面考察:第一,通过世界性产业转移可以降低全球商品生产中的生产要素的投入,使全球资源消耗大为减少;第二,通过世界性产业转移可以充分利用世界资源,这可从两方面得到体现:一方面,移入国由于开辟和扩大了外来的产业使本来未曾利用的生产要素尤其是劳动力得到了充分利用;另一方面,移出国可将生产要素重新投入新的、具有更高附加值的产业,使之得到更为充分的利用。

值得注意的是世界性产业转移对发达国家和发展中国家的经济发展会产生不同影响,并且这种影响是具有正、负不同效用。

1. 世界产业转移对发达国家经济发展的影响。

从短期看,世界性产业转移对发达国家的影响是二重的,但从长期来看,其正效应大于负效用。因为归根到底,世界产业转移为发达国家的产业结构转换提供了契机。

产业转移的条件是发达国家在一些产业中投入的要素价格上升,使该产业产品不可能像以前那样实现等量的净资产,也就是说已经失去了昔日所具有的绝对优势和比较优势,不再具备参与国际竞争的能力。这时将这些产业转移出去,可为那些附加值高的新产业提供更多的资本和劳动力,如日本,据预测到1998年,日本五大电子公司生产的产品40%将转移到海外生产,目前日本国内市场上83%的电视机都是日本海外分厂生产然后返销日本国内。日本在将电视机等产业移向海外生产的同时,加大了开发与生产高附加值的通讯信息产品的生产,据日本通产省公布的发展状况报告,通讯信息产品将取代汽车工业而成为日本经济的领航产业或新的“火车头”,由此使日本进入了战后又一次产业结构的重大转折与升级。

世界性产业转移对发达国家可能产生的负面效用,一般来说有以下几方面:第一,世界产业转移影响国内就业水平。这个问题在短期内是不可避免的,但可以通过发展新产业来吸收过剩的劳动力,并促使这些剩余劳动不断学习新技术,发展多种技能,不断适用新产业的就业需要。第二,世界产业转移影响本国企业技术竞争力。国际间产业转移意味着包括技术在内的所有必备生产要素转移到国外去生产,但只要技术控制得当是难以散失的,如可口可乐公司在海外工厂数百家,而其配料密方外部根本无从知晓。第三,世界产业转移会造成发达国家产业“空心化”。从理论上讲,这种现象只要移出国及时调整产业结构,用新的高附加价值的产业来取代移出产业就完全可以避免,但在实践中由于种种原因而难以避免这种情形的发生,如南韩在这方面就是一个典型。由于经济与政治方面的种种原因,南韩的劳资关系这些年一直朝着有利于工资水平提高的方

面发展,特别是一些大企业,在追求现代化的同时,也过早地实现了工资福利制度的现代化,又由于南韩政府采取了以大企业集团为主导的工业化政策,使得大企业的工资水平在整个经济中的作用特别大,加之1988年汉城奥运会后,南韩人的民族自豪感大增,认为自己应更多地象发达国家那样消费,结果不仅导致进口进一步扩大,而且推动劳动力成本进一步提高,过早地失去了劳动力成本低的比较优势,只好或是主动或是被动地向外转移(如向中国)劳动密集型产业,而与此同时,产业升级却难以同步进行,导致国内经济的“空壳化”,国际竞争力下降,加剧了外贸收支和国际收支的不平衡,从而引发了此次严重的金融和经济危机。

2. 世界产业转移对发展中国家的影响。

世界性产业转移对发展中国家来说既可成为经济发展的动力也可能成为经济发展的阻力,这就给发展中国家提出了这样一个课题,如何趋利避害,利用世界产业转移这种机制来发展本国经济。

(1) 世界产业转移对发展中国家的正面影响。主要体现在以下几方面:第一,世界产业转移可能产生贸易转移要素和投资转移要素的效应,贸易转移要素是指发展中国家可以通过从发达国家进口零部件等中间品和机械设备等资本品,引进相对先进的技术;投资转移要素是通过发达国家向发展中国家直接投资而带入中间产品、资本品和先进技术,同时通过外资企业雇佣本国人员而获得操作技术、工艺流程、管理经验、市场营销技巧等。第二,世界产业转移可能产生结构成长效应。如果发展中国家通过贸易转移要素和投资转移要素而建立了新的产业,那意味着该国的产业结构将发生变化,并出现产业技术成长和产业结构成长的现象,而由此出现产业升级的趋势。如亚洲“四小龙”迄今为止,它们总共进行了三次大规模的产业结构调整,从50年代到60年代中期,“四小龙”进行了第一次较大规模的产业结构调整,其主旨是利用从日本和其它发达国家流入的各种资金,借助发达国家经济高速发展所带来的强劲需求,大力发展各自急需的轻工、纺织、制鞋等非耐用消费品工业和生产资料工业,为建立出口导向型产业结构奠定了坚实的基础。从60年代中期到70年代初,“四小龙”又进行了第二次产业结构调整,以利用日本集中力量发展出口导向型资本密集工业的时机,抓住发达国家经济高速发展、产业结构高级化所带来的机遇,迅速建立起出口导向型产业结构,为进一步发展进口替代重化工业打下了基础。从1973年第一次石油提价到1979年第二次石油危机促成了“四小龙”的第三次产业结构调整,此间,“四小龙”经济发展的重点转向以发展基础原料工业为主的第二次进口替代战略以及以低能源高技术为代表的第二次出口导向战略。它们借助于石油危机造成的发达国家经济衰退和产业结构调整的机会,在进一步拓展发达国家市场的同时,还积极发展出口导向型的重化工业。由于“四小龙”成功地把握了产业结构成长的时机,进行了这三次大规模的产业结构调整与升级,迅速实现了由劳动密集型产业向资本密集型产业的转换,现正在大力发展高新技术产业。第三,世界产业转移可能引起就业结构的变化。第四,世界产业转移可能提高社会平均资本有机构成。第五,世界产业转移可能加速国民生产总值的提高。

(2) 世界产业转移对发展中国家的负面影响。应该指出的是,以上所列出的世界产业转移成为经济动力的五种可能性,能否转变为现实性,有赖于发展中国家的独立与完整、政治环境的稳定、强有力的以经济发展作为实际目标的廉洁、高效的政府及其适合本国经济发展政策的配套实施。即使具备以上条件,仍不能排除产业转移产生阻碍经济发展的作用。因为阻碍发展中国家赶上和超过发达国家的经济发展目标是世界产业转移所固有的属性。这种性质体现在以下几方面:第一:要素转移中的固有技术级差。许多理论模型和实证材料都表明,发达国家一般不可能将最先进的技术卖给发展中国家,根据产品生命周期理论,当一项技术所生产的产品达到成熟期时,该项技术才能转让,这样就使得移出技术的发达国家与移入技术的发展中国家之间在技术水平上差距将长期存在,而导致它们在经济水平上的永久性差距。第二:产业结构成长过程中的固有产业级差。从产业转移的历史与现实来看,由于固有技术级差的存在,发达国家与发展中国家之间在产业结构等级方面的差距也固定化和永久化了。考察世界经济发展过程,可以看到当发达国家在农业生产和流通领域进行投资或转让某种农业技术和设备时,往往强化了发达国家作为工业国和发展中国家作为农业国的国际分工格局;当发达国家开始转让劳动密集型产业技术和设备时,往往形成发达国家作为资本密集型产品

和技术密集型产品生产国与发展中国家作为劳动密集型产品生产国的国际分工格局。第三,污染产业与有害产业的扩散。西方工业化是以环境污染和生态恶化为代价的,这已成为 20 世纪下半叶西方人的共识,于是发达国家为了摆脱环境污染与生态恶化的困扰,同时又不放弃那些污染产业所生产的产品消费,企业也不愿放弃污染产业所产生的利润,于是就寻求一种既能继续获取利润又能继续享受产品消费,还不污染本国的途径,世界产业转移就成为这样一种途径。通过产业转移,大批污染产业迁往发展中国家,大批产品却源源不断地输入发达国家。同样值得重视的问题是有害产业的扩散,如赌博业、色情业等,如果说污染产业是对自然环境的破坏,那么有害产业则是对社会环境的破坏,而一些发展中国家并未认识到这点,甚至将有害产业作为“无烟工业”来发展,当作经济增长的“润滑剂”和“兴奋剂”,并作为国民收入的重要来源,这是非常危险的。

中国已经在大多数领域基本告别了短缺经济,标志着中国经济发展已经到了一个重要转折点。纵观世界产业转移的历程,横看“四小龙”等国产业重组的经历,或许能对正在进行的中国产业重组有一个全面、清醒的认识。

二、中国产业重组的背景和调整方略

(一) 中国产业结构演变的历史沿革及现有格局

1. 中国产业结构演变的历史沿革。

与广大获得民族独立的亚洲国家和地区一样,我国在经济发展初期采取了赶超型高速增长的经济发展战略,但资本积累的方式却截然不同。东南亚国家和地区首先是从劳动力密集型产业开始,辅之以出口导向型发展政策,转而在开放经济环境下形成国内产业与外来资本的配合。包括“四小龙”在内的新兴工业化国家和地区的工业化发展历程,也无不经过一个从初级产品的进口替代阶段到以出口加工为特征的外向型经济阶段,再由以重化工业为主的进口替代阶段进入出口导向型重化工业阶段的历史过程。我国则沿袭了前苏联计划经济模式,在封闭的经济环境中依靠强制性的自我积累迅速建立起了自给自足型完整而封闭的工业体系。使我国在改革前长达 30 年的时期内具有典型的传统社会主义供给制“短缺经济”特征,并伴有严重的产业结构失衡。

10 多年来,在市场取向的改革中我国先是主要依靠增加要素的投入来保持经济的高速增长,实现了我国经济发展史上的重大飞跃。我国在对外开放的八十年代致力于发展外向型经济,以纺织、家电业为代表的轻工业的空前繁荣,极大地促进了我国消费品市场的发展,成为八十年代对整个经济有极大带动作用的经济增长点。从 80 年代末期开始,我国消费品工业增长首先进入需求约束为主的时期,并逐步波及投资品工业和部分基础产业,最近几年,以往长期供给不足的能源、原材料行业和交通、通讯等基础产业,也出现了供需平衡甚至供大于求的局面,从总体上改变了长期困扰我国的短缺经济,由供不应求的卖方市场变为供求基本平衡或局部供过于求的买方市场。

进入 90 年代,我国在市场经济改革不断深化的同时,不断总结、探索更加合理科学的经济增长模式和宏观调控方式。我国经济用 1993 年到 1996 年的 3 年半时间,成功地实现了“软着陆”,形成了“低通胀”、“高增长”的稳定发展势头。经济转轨时期的适度从紧的货币财政政策、控制固定资产投资、综合动用行政和经济手段为特征的宏观经济调控体系得以确立,并将其视为国家经济增长方式转变的政策基础。与此同时,这种以需求总量控制为主要目标的调控方式对我国产业结构的全面调整产生了深刻的影响:我国国民经济在总需求增长与总供给增长基本平衡的状况下,经济结构没有得到应有的调整,长期存在的结构矛盾日益突出。由于我国的产业调整一直存在着对国家固定资产投资推动的惯性依赖,当国家对固定资产投资实行严格控制时,面对不断变化的市场需求,产业结构和产品结构调整迟缓,缺乏正常的应变机制和内部调整机制。产业结构、产品结构和投资体制不能有效带动和扩张需求,导致结构性矛盾

成为制约经济持续发展的主要障碍。与改革前的三大产业比例失调相比,现阶段的结构矛盾则是在我国经济转轨时期投融资体制改革,企业制度创新以及与国际市场接轨过程中所暴露问题在产业结构上的综合性、系统性反映。其内涵更复杂、更广泛、更具体,其矛盾体现在从产品结构到产业结构,从企业组织结构到区域经济结构,以及与此相关联的存在于生产、流通、分配、消费各环节中。因此,我国目前正处于一个产业转型重组与经济体制转轨的历史性过渡交点。

2. 中国产业结构的现有格局。

(1) 中国产业结构的现状。

90年代以来,中国三大产业都有了很大的发展。1991~1996年,第一产业增加值年均增长4.7%,第二产业年均增长17.1%,第三产业年均增长9.8%。(见表1.)

表1.

产业	第一产业		第二产业		第三产业	
年份	1991	1996	1991	1996	1991	1996
占国内生产总值比例	24.5	20.2	42.1	49.0	33.4	30.8
占从业人员比例	59.7	50.5	21.4	23.5	18.9	26.0
占基建投资比例	3.9	3.5	56.8	44.3	39.3	52.2

目前,中国三大产业结构变化体现出以下特点:一是第一产业占国内生产总值的比重正常下降,农业投资稳步回升,有利于我国产业结构的增长;二是中国仍处于工业化中期,工业化进程加快,但第三产业增加值占GDP比重不足1/3,低于发达国家50%左右。

从中国产业发展进程看,第二产业在改革开放二十年间取得较快发展,成为经济增长的主要贡献力量,这与国家在80年代初大力引进国外先进生产技术和设备,以进口替代政策促进第二产业发展密切相关。如1992年国家批准利用外资项目48858个,引进技术合同504项,超过1979~1991年总和,这些先进技术和设备的引进,对于我国重点企业的改造、基础设施的建立,参与国际竞争能力的提高,产品出品规模扩大以及提高自主开发起点,充实科技力量都发挥了很好的作用。但也必须看到,我国技术引进主要通过进口设备来实现,目前还未形成与国内科研相接触的、推动经济、科技和社会发展的技术引进、消化吸收系统。这主要由于技术引进的指导思想不明确、政策措施鼓励不当、管理体制的分割、科研、生产两条线脱节所致,从而未形成引进——消化——创新——出口的良性循环,滞后了中国经济结构、产业结构升级的进程。

(2) 中国目前产业结构中存在的主要问题。

中国的经济增长始终受到结构失衡问题的制约和困扰。由于在改革后的第三个经济周期(1990~1996年)国家坚持奉行以总量控制为主要目标,适度从紧的财政货币政策,固定资产投资总量得到严格控制,银行信贷资金收紧,使相当一部分国有工业、商业企业生产经营困难,结构转变乏力,长期积累的结构矛盾日益突出起来:

A. 产业链条继续拉长。

随着产业开放度的提高和新技术的引进,以石油深加工、电子信息产业为代表的新兴产业在我国快速发展(如电子信息产业近年来保持50%以上的增长速度),而煤炭、纺织、军工、普通机械等传统行业全行业亏损,结构调整缓慢,明显衰退、过剩的夕阳产业无法顺利实现全面调整、退出,产业链条进一步拉长。农业社会、工业社会、后工业社会发展阶段的产业特征共存,国民经济中生产率水平迥异的传统农业

部门、乡镇企业部门、传统国有企业部门、现代企业部门并存的四元结构格局日趋明显。

B. 产业集中度低, 缺乏规模效应。

我国产业集中度低的问题长期未得到改善。据有关方面测算, 我国机械行业前 10 家企业的集中度为 4.8%, 而美国、日本分别为 50% 和 60%; 电子行业前 10 家企业的集中度, 我国为 15%, 而美国和日本分别为 65% 和 90%; 汽车行业前 30 家企业的集中度, 我国为 33.6%, 而美国为 90%, 我国有汽车整厂 125 家左右, 超过全世界发达国家汽车厂总和, 且都未达到合理的经济规模。另外, 由于市场价格体系不合理, 我国平均集中度高达 43.3% 的前五个高集中度规模生产的行业与平均集中度仅为 1.7% 的低集中度行业的销售利润率竟几乎相等, 明显缺乏规模效应。

C. 地区差距扩大与地区产业结构趋同化趋势并存。

进入 90 年代后, 东中西部地区在 GDP 占全国份额、经济发展速度方面的差距有逐步扩大的趋势, 见图 1 和图 2。由于我国地域辽阔, 各地区之间资源与经济发展水平存在着较大差异, 因此从理论上讲, 各地区产业结构应具有特色。然而, 我国地区产业趋同化现象却在加剧, 据统计 1996 年各地制定的“九五”计划和 2010 年远景目标规划中, 将汽车列为支柱产业的省、区、市有 22 个, 将电子列为支柱产业的有 24 个, 足见我国产业结构趋同现象的严重性。据测算, 我国中部与东部发达地区工业结构的相似率为 93.5%, 西部与中部的工业结构相似率达 97.9%, 使得一些地区为争夺原材料的各种“大战”以及阻止外地产品进入本地市场的现象时有发生, 形成“诸侯经济”。地区间经济割据现象促使各地区的产业结构趋同化, 以本地局部经济利益为目标的地区间经济割据反过来又加剧了各地之间发展的不平衡。

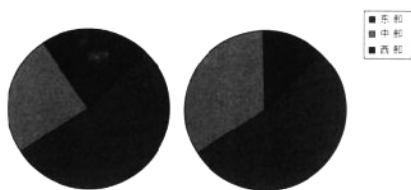


图 1 东中西部GDP占全国的份额

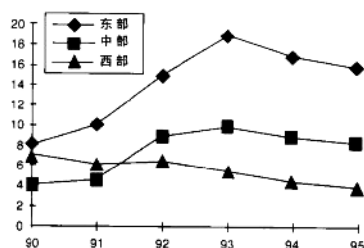


图 2 东中西部经济增长速度

D. 技术设备落后且利用率低。

我国国有工业企业长期以来折旧率偏低, 企业技改资金不足且缺乏动力。我国中上游工业企业特别是老国有企业的设备有三分之二需要更新, 陈旧的技术设备提高了产品成本, 且使大量企业重复处于低档产品的竞争。以冶金行业为例, 一方面钢铁生产过剩, 设备大量闲置, 一方面每年却需从国外进口大量的优质、特种钢材。据第三次工业普查资料的分析, 900 家被调查企业的设备利用率平均不到 50%, 我国炼油能力已达 2.12 亿吨, 由于受原油和市场制约, 开工率仅有 70.4%, 有近 3200 万吨的能力闲置。

随着我国外贸和外资政策的调整, 国内市场的进一步开放, 以及国际市场的不断变化, 我国产业结构调整的要求日益迫切, 同时一些行业的结构性困境更为突出:

A. “进入壁垒”和“退出障碍”不对称, 导致传统支柱产业的调整陷入困境。

目前我国陷入较为明显困境的产业, 大部分是一些在现有设备和技术基础之上规模经济不显著和技术壁垒不强的行业, 如纺织、煤炭、某些机械行业等, 这些行业由于“进入成本”远低于“退出成本”, 导致在全行业长时间不景气的同时, 仍不断有新的投资者进入, 使行业总规模不断扩大; 更为严重的是在我国行

政保护下形成了低度的市场进入壁垒和高度的市场退出壁垒并存的局面,由资产专用性引起的技术性“存量刚性”和国有资产存量凝滞、流动不畅造成的制度性“存量刚性”的共同作用,增强了纺织、普通机械等行业的“退出障碍”,影响了整个产业结构的调整和升级。

B. “过度竞争”和“行业管制”并存导致产业间生存环境失衡。

我国由于长期受高度集中、排斥市场和企业缺乏自主调节的经济体制的束缚和影响,我国产业组织明显呈现出经济体制转轨时期所特有的“双重结构”特征。突出表现为“过度竞争”和“行业管制”并存,既垄断又分散的格局。我国传统的“小而全”、“大而全”的产业体系和地方政府保护下的重复建设、重复引进导致我国许多行业都处于规模小分散化的“过度竞争”(即产业进入过密)状况,如汽车工业、钢铁工业、日用电子工业。以汽车工业为例,中国目前的状况是,整车厂 125 家左右,是国际上主要汽车大国美国、西欧和日本汽车厂的总和,而年产量在 10 万辆的车厂只有一汽、二汽和上海大众 3 家(40—60 万辆是单个企业的最小经济规模),毫无规模效应可言的。“过度竞争”无疑是这些行业在国际竞争中处于弱势的主要原因。另一方面,国家对一些支柱产业又长期实行严格的“行业管制”,如我国的石化工业的市场结构就表现出一种典型的垄断竞争结构,其虽然在一定程度上起到了保护我国石化行业的作用,但由于缺乏有效的竞争压力来迫使企业提高效率,因而对石化行业的国际竞争力的提高具有相当的负面作用,也不利于改变我国的市场需求结构。

C. 传统外向型产业比较优势的丧失和国际竞争优势的不足。

在逐步开放的市场环境下,我国产业参与国际市场的竞争已逐步从资源竞争阶段过渡到产销竞争和资本实力竞争阶段。80 年代初,我国产业参加国际竞争依靠的主要是资源竞争上的比较优势,随着其它发展中国家廉价资源供给的增加以及我国要素价格的上涨,我国出口产业和产品在资源竞争中的优势正在逐步减弱。进入九十年代以来,依仗工业品的产销能力竞争和资本实力参加国际市场的竞争成为我国外向型企业面临的主要课题。由于外国资本大举进入与我国民族工业在诸多产业上争夺控制权,以至形成使其产品(包括长期控股的中外合资企业生产的产品)大范围占领我国市场的态势。迫使我们大多数非完全垄断型产业在不具备充分的竞争能力条件下不断被动调整,艰难地寻求生存空间。我国加入世贸组织的日期日渐接近,中国进出口关税总水平的与国际接轨的速度的不断加快,一些保护性产业如信息、保险、国际资本市场融资业务也会逐步开放,国内产业将面临开放型经济全方位的挑战。

从我国目前的国内市场和出口市场结构不难发现,我国工业特别是加工工业产品技术含量总体水平较低,多数是低附加值劳动密集型和资本密集型产品,高附加值技术密集型产品所占比重较小。近 5 年来,中国出口产品在国际市场上的结构发生了较大变化,初级产品出口所占比重从 1980 年的 50.3% 下降为 1996 年 14.5%,同期工业制成品出口比重则从 49.7% 上升为 85.5%,上升了 35.8 个百分点,与此同时,轻纺产品出口比重迅速下降,机械运输产品出口比重大幅度上升。药品和光学仪器出口也从无到有明显增加。但从总体上看,我国的出口产品结构仍然是以低科技含量和低附加值产品为主。在资本密集产品生产与出口中,日用机电产品又占了很大比重,从而附加值也相对较低。因此我国的出口结构虽然已实现了劳动力密集型产品对初级产品的替代,但在当今的国际市场,我国大多数劳动密集型产品比较优势并不具备国际竞争优势,导致我国在较高开放的市场环境下处于一个比较优势逐步丧失而国际竞争力优势尚未确定的过渡时期。

(二) 中国产业结构升级和重组的现实背景和客观要求

目前,我国正处在由新的矛盾,新的机遇和新的发展思路交织而成的转折点,推动经济增长方式转换和产业升级的内在推动力和市场环境已经基本形成。但由于我国独特的历史和体制背景,和其它发展中国家相比,我国经济转轨时期的产业重组与调整不可避免地具有一系列体制性特点和独特要求:

1. 我国现有产业政策面临全方位转换。

产业结构调整有赖于国家产业政策的约束和引导。近十年来的产业结构格局说明我国产业政策总体上作用不显著。目前有一种倾向过分强调市场因素配置资源的优越性,主张以市场价格机制取代产业政策进行自由的结构调整。事实上,健全的市场机制虽然能够实现社会资源由低效部门向高效部门的转移,但产业结构与优化的目标并不完全吻合,“市场失效”已被市场经济国家的理论与实践所证明,我国目前还处于经济转轨时期,全国性要素市场远未形成,政府、企业投资远未形成约束机制,地方保护主义仍未消除。政府采取措施干预资源在产业之间的分配,对宏观全局优化产业结构的作用是不容置疑的,只是由于产业政策实施的外部环境出现了一系列的变化(具体体现在以下几个方面),促使我国产业政策必须在政策制定、手段选择、实施方式、执行监督方面进行调整和转换。

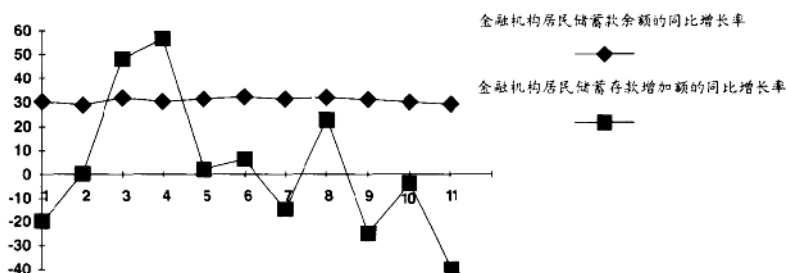
(1) 社会资金配置格局已在发生根本性变化。

国民收入分配格局的变化使居民个人成为社会资金帐户最大的资金盈余部门,居民资产组合多元化趋势已经形成。社会资金由单元配置向多元化配置转换。(参见图3)国家财政直接投资在固定资产投资中所占的比重逐年下降。(参见表2.)

表2. 社会资金流向的变化情况

年 份	全社会投资	国家预算投入	占投资比重%	城乡居民存款余额	国企业贷款余额
1980	910	300	48	282.5	2159.6
1985	2543	381	33	1057.8	5162.5
1990	4449	363	9	5192.6	12306.9
1995	19445	583	3	28139.1	32500.0
1996	23500	658	2.8	40134.1	45500.0

图3 1996年居民银行储蓄存款变化情况



(2) 宏观调控将维持总量控制及适度从紧的财政货币政策。

九三年以来推行的以总量控制为主适度从紧的财政货币政策,收到了良好的效果,说明政府调控经济运行能力和手段在不断的提高。宏观调控中保持总供给与总需求平衡,总量计划政策及适度从紧的财政货币政策将在长期内保持稳定。单纯通过放松总量刺激企业发展的情况将不会再出现。

(3) 国有资产大规模战略性重组已成为经济运行的主旋律。

我国经济经过几十年的总量扩张,面临经济结构全面调整的任务,而庞大的国有资产存量调整又是结构调整的重点。通过国有资产的流动和重组,以此来培育和发展中国的优势产业和优势企业集团,已