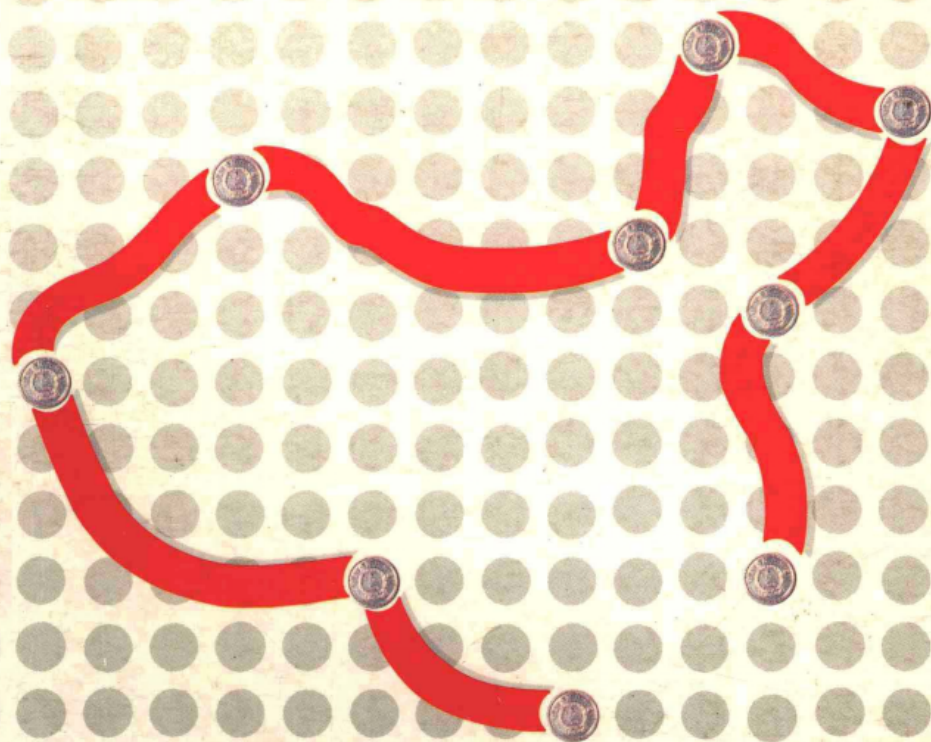


中國經濟往何處去

厲以寧

商務印書館





內 容 提 要

曾被傳播媒介戲稱為“股票先生”的北京大學經濟系厲以寧教授，在本書中表達了他對中國企業、外貿、匯率、以至農業改革等問題的獨特見解。

“中國經濟往何處去？”是不少香港人關心的課題。

也許您與中國有實際的貿易交往，也許您有不少親人居於中國大陸，也許您只是基於自己是一個中國人，不希望中國的經濟改革徘徊於“進三步，退兩步”的狀況……無論如何，今後中國經濟的路向，對每一個香港人，都有着或深或淺的影響。

本書是厲以寧教授於1989年初應香港大學經濟系張五常教授之邀，來港講學期間作的學術報告與演講的修訂稿。讀者大可客觀地分析這位傳為趙紫陽智囊的經濟系教授，能否為今後中國經濟的發展，開出可行的良方妙藥。

作 者 簡 介

厲以寧，江蘇儀徵人，1930年11月22日生於南京，1955年畢業於北京大學經濟系，現任北京大學教授兼經濟管理系主任。

主要著作有：《社會主義政治經濟學》、《國民經濟管理學》、《教育經濟學》、《體制·目標·人——經濟學面臨的挑戰》、《經濟體制改革的探索》、《中國經濟改革的思路》等。

厲以寧是中國當代著名經濟學家，也是“所有制改革派”代表人物之一。



ISBN 962 07 6044 1

Published & Printed in Hong Kong H.K.\$32.00

中國經濟往何處去

厲以寧

商務印書館

中國經濟往何處去

作 者——厲以寧

責任編輯——廖劍雲

出 版 者——商務印書館（香港）有限公司

香港鯉魚涌芬尼街2號D僑英大廈

印 刷 者——美雅印刷製本有限公司

九龍官塘榮業街6號海濱工業大廈4樓B1

版 次——1989年5月第1版第1次印刷

©1989 商務印書館（香港）有限公司

ISBN 962 07 6044 1

序

1989年1至2月，我應香港大學經濟系張五常教授的邀請，來香港講學。在港期間，除了在香港大學作了幾回學術報告外，還應香港中華總商會、香港中華出入口商會、香港經濟學會等單位的邀請，演講了幾次。現在，香港商務印書館把我在香港的演講稿匯集修訂，並付印發行。我把1989年1月在香港中文大學召開的“企業家精神”國際研討會和“海峽兩岸經濟發展經驗”討論會上的兩篇發言，以及我應香港《信報》之請撰寫的《論香港的繁榮和香港的經驗》一文，一併放在本書中，因為它們涉及的主題全是當前中國經濟的改革問題。

爲甚麼我給本書擬了《中國經濟往何處去？》這個書名？這是因爲此次來香港講學，遇到不少學術界、新聞界、企業界的朋友，他們很關心中國經濟改革的前景。據他們的分析，擺在中國經濟面前的是三條路：

（一）在改革中遇到困難（如通貨膨脹，經濟秩序混亂），改革陷入困境，從此停步不前。也就是說，改革將到此止步。

（二）在改革中遇到上述困難，不得不向後退縮，回到傳統計劃經濟體制的老路上去。也就是說，十年改革是白改了，“辛辛苦苦整十年，一跤摔下，重新回到改革前”。

（三）改革雖有困難、曲折，但總的趨勢是前進的。要改革再次向前推進，必須抑制通貨膨脹和整頓經濟秩序，否則不會有大的進展。

前兩條路，我認爲是不符合當前中國實際的。停步不前，這不可能；退回到舊體制，更缺乏依據。第三條路，是我們唯一可以選擇的道路。我從不悲觀，也從未失去信心。我不認爲經濟改革過程中出現的問題已嚴重到足以阻擋改革潮流前進的程度。我在香港所做的各場演講，反映了我的觀點。

中國經濟往何處去？答案只有一個：繼續改革，徹底改革。舊體制的苦，我們已經嚐夠了。不改革，只能使我們永遠停留在貧窮、落後的境地。唯有繼續改革，才能使我們擺脫困難，戰勝困難。

我們這一代人已經豁出去了！我們一生中的“黃金歲月”在1957至1978年這二十二年不堪回首的日子裏被葬送了！改革與我們共命運。不管改革會遇到甚麼樣的困難，既然我們已經把自己交付給改革事業，那麼改革的命運就是我們這一代人自身的命運。還有甚麼可以顧慮的呢？

厲以寧

1989年2月

於香港大學

目 錄

	序	1
1	中國企業改革模式 ——承包制？股份制？	1
2	中國農業改革的前景	26
3	中國外貿體制改革與發展外向型經濟	45
4	中國匯率制度的改革	60
5	中國的通貨膨脹及其對策	71
6	私營經濟的發展與私有化問題	85
7	中國的希望在於改革	100
8	中國新經濟學在改革中成長	112
9	爲新文化創造經濟基礎	122
10	中國企業家的憂患意識	138
11	產業結構調整的國內資金來源	149
12	論香港的繁榮與香港的經驗	161
附錄	厲以寧著作總表【至1989年】	168

1

中國企業改革模式——承包制？股份制？

這次演講的主題是承包制與股份制的比較。

我的觀點十分明確，可以用以下四點來表達：

(1) 承包制雖然在目前有可行性，但它有一系列缺陷，其中有些缺陷通過完善承包制可以減輕，但有些缺陷却是承包制本身無法克服的。

(2) 股份制是明確產權的最好形式，國營大中型企業選擇股份制作為模式，是必要的，也是不可避免的。

(3) 從承包制向股份制過渡有各種不同的途徑，我們應當根據不同行業、不同企業的具體情況來選擇適當的途徑。

(4) 在股份制之下，一個重要的問題是如何管理好國有資產。我們要切實做到政府的經濟管理與對國有資產的管理分開。

以下，就按照這些問題來談談我對承包制和股份制的看法。

一、如何看待承包制？

大陸最近兩年來在承包經營責任制上，有較大的進展，大多數國營企業都已實行承包制。在目前股份制仍處於試點階段，股份公司的立法和股票交易的立法尚未推出的情況下，作為一種過渡性的

措施，承包制具有一定的可行性。在承包制之下，可以使國家財政收入比較穩定，也可以使企業的經濟效益比承包前有所提高，此外，在承包經營過程中，可以湧現一批有作為的企業管理者。這些都是承包制目前得以繼續存在的理由。但必須指出，承包制存在着一系列缺陷，這些缺陷表明承包制不可能成為大陸現有國營大中型企業的目標模式。

承包制的第一個缺陷是：在承包制之下，易於產生企業行為的短期化。假定承包制是三年，那麼在三年承包期內，企業的承包者不可能有較長期的安排，不可能着手進行重大項目的建設，甚至企業有可能拚設備，吃老本，在承包期內盡量利用現有設備。企業缺乏長期打算和單純拚設備，必然給以後的企業生產帶來後遺症。

承包制的第二個缺陷是：承包者同職工之間在收入分配上存在着矛盾。這主要是職工對承包者收入過多以及實際上“負盈不負虧”的情況產生不滿所造成的。職工會認為，企業賺錢的結果，使承包者收入增加很多，而這與承包者為此付出的勞動不一定對稱，也與承包者在企業經營不善時期對企業虧損所負的損失不一定對稱。因此職工不服氣，他們的不滿情緒往往以消極怠工的形式反映出來。某些承包企業之所以經濟效益不高，與此有關。

承包制的第三個缺陷是：在承包制之下，生產要素在社會範圍內的流動和優化組合受到限制。要知道，現有的生產要素組合方式與組合比例是歷史上逐步形成的，這種組合不是優化組合。然而，實行承包制之後，社會範圍內的生產要素流動和優化組合是困難的。企業的承包者會說：“這些設備歸我承包了，這些廠房歸我承包了。”因此，很難衝破承包制的格局，做到生產要素跨企業、跨行業、跨地區的重新組合。

承包制的第四個缺陷，也就是承包制最大的缺陷，在政企依舊

沒有分開，在於企業的產權仍然是不明確的。承包制之下，誰是發包方？不仍然是政府部門嗎？承包之後，企業的人事權和最終決策權不仍然屬於政府機構嗎？所以說，承包制只是傳統經濟體制內部的一種改良，承包制不可能超出傳統經濟體制的框架。

以上四個缺陷中，第三和第四個缺陷是很難克服的，因為它們是承包制固有的缺陷。至於第一和第二個缺陷，則可以通過一些措施來減輕。我們通常所說的“完善承包制”，就是指如何採取措施來減輕第一和第二個缺陷而言。

二、如何完善承包制？

承包制的第一個缺陷是企業行為的短期化。完善承包制的過程中，如果採取以下這幾項措施，那就可以使承包制的這個缺陷有所減輕：

1. 實行綜合指標承包

要知道，承包制的指標是承包者必須遵守、照辦的，如果指標沒有實現，承包者就不能得到應有的收入。問題在於怎樣確定指標。以完成稅收任務和利潤指標來進行考核，很可能引起承包者只顧短期利益，不理長期利益，因此需要實行綜合指標承包。譬如說，為了防止企業不注意勞動安全，可以訂出工傷事故率的指標；為了防止企業拚設備，可以訂出設備維修和更新指標；為了防止企業少留積累，多分利潤，可以訂出技術項目的更新指標，企業發展指標，等等。這樣，對企業的考核比較全面，也容易監督承包者，使他們兼顧長期利益和近期利益。

2. 原承包者第二期優先承包

假定承包期是三年，承包者考慮到自己的使命只是在這三年之內把經營做好，三年以後會怎樣，這同自己沒有太大的關係。企業行為短期化的原因之一，就與此有關。現在，如果實行原承包者第二期優先承包制，即原承包者只要完成任務較好，在第二期的承包制實行時，就比別人有優先權。也就是說：如果原承包者的條件同其他競爭者的條件差不多，就有較大可能繼續承包下去。這等於給原來的承包者吃“定心丸”，意思是說：“只要你幹得不錯，你比別人有更多的機會作為下一期的承包者”。這種做法可以減少企業行為短期化的弊病。

3. 長期投資收益分成

由於承包期總是一定的，三年也好，五年也好，承包者會想到，長期投資是不合算的，因為等到長期投資有收益時，自己已經不再是本企業的承包者了，“前人栽樹，後人乘涼”，這就使他們冷了心。特別是到了承包的後期，譬如到了最後一年，承包者只顧拚設備，不會去投資進行技術改造或更新的。實行長期投資收益分成制的好處是：即使承包期滿了，只要投資的項目有了收益，那就按照一定的比例分給原來的承包者，因為這是過去那位承包者在承包期內投資的成績。“前人栽樹，前人也能分到果實”，這也就鼓勵承包者進行長期投資了。

再看看承包制的第二個缺陷。在完善承包制的過程中，為了緩和承包者同職工之間的矛盾，可以採取以下措施：

4. 公開競爭招包承包

現階段，有些企業的承包者之所以不能得到職工的支持，原因

之一在於職工認為這些承包者不是靠本領承包的，而是依仗着“關係”，“走後門”承包的。職工在下面議論道：“他有甚麼本事？不過是憑藉他同某某局長、處長的關係而已”。於是職工對承包者有不信任感，認為好處全讓這些“有後台”的承包者拿去了。職工的積極性當然不高，這是可以理解的。因此，承包應當把競爭者的條件全都向職工公開，這樣，通過公開競爭而承包的人在職工中的形象，便會改變。職工會說：“他是憑本事承包的，你看。其他競爭者的條件的確不如他，他可以勝任承包者的工作！”於是承包者同職工之間的隔閡才可以減少。

5. 實行全員風險抵押承包

僅僅依靠“信任感”來消除承包者同職工之間的矛盾，那是不够的。有必要從經濟利益上，把職工同承包者更緊密地聯繫在一起。吉林省某些城市正在推行的全員風險抵押承包制是一項較好的經驗。這是指：企業的全體職工都繳納風險抵押基金，如果企業在承包期內虧損了，就用這筆風險抵押基金來抵押、補償；如果企業盈利了，全體職工就分紅。全員風險抵押基金制類似於股份制，但沒有股份制那樣正規化，而且企業原來的資產也沒有折成股金，企業的產權也沒有因此明確下來。全員風險抵押基金制是比較容易實行的。當企業全體職工都繳納風險抵押基金（譬如說，每人交1,000元人民幣）之後，職工的利益就同企業的利益掛鉤了，承包者（經理）這時是全體職工的代表，他同職工們現在坐在一條船上了，“有虧同擔，有盈共需”，承包者（經理）同廣大職工之間的矛盾也就可以緩和下來。

以上是就承包制的第一個缺陷和第二個缺陷而提出的完善承包制的措施。除此以外，如果實行“發包方規範化”的做法，那麼對這

兩個缺陷的減輕更有些。 “發包方規範化”是指：各行各業都成立發包委員會，發包委員會由政府主管部門的代表、本行業企業界的代表、本行業職工的代表共同組成，由發包委員會統一同各個企業簽訂承包合同，並監督承包合同的執行。這就可以避免發生在單獨由政府作為發包方時，任意改變承包合同的毛病。

三、股份制與承包制的實質區別

關於股份制，大陸上已經有越來越多的人贊成或基本上同意。股份制作為國營大中型企業改革的模式，具有明顯的優點。最大的優點是明確了產權。無論是政府投資、企業投資還是個人投資，只要投資方向明確了，產權也就明確了。我曾經說過，那怕是100%的國家股，這樣的股份企業也比過去那種不明確產權的國營企業好得多，因為這把某一家具體企業的國家財產同全國的國家財產區別開來，國家不再對任何一家具體企業負無限責任了。當然，實際上沒有必要發展100%國家股的企業，關於這一點，下面我還要講到。

股份制可以提高企業的經濟效益，引導社會資金的合理流向；在股份制之下，企業的兼併也就順利得多，企業之間還可以相互參股，共同聯營。股份制通過吸收職工入股，可以使職工關心本企業的利益，提高積極性。所有這些好處，已被國內某些實行股份制的試點企業的經驗所證實，也同樣被世界上其它國家的經濟發展經驗所證實了。

但在這裏，我認為有必要從理論上談一談股份制同承包制之間的實質區別。最近幾年來，我一直強調在當前中國的經濟改革中，最根本的問題是實行所有制的改革，也就是用新型公有制代替傳統公有制。

承包制也是一種改革，但這是產品經濟體制內部的改革，並沒有突破舊體制的框架。股份制則是新經濟體制下的企業組織形式。承包制目前仍是可行的，不過應當注意的是，這只是暫時的、過渡的措施。在中國，從產品經濟體制向新經濟體制的轉變是必然的，因此，從承包制向股份制的過渡也勢在必行。

爲了更好地說明承包制與股份制的區別，有必要先理解新型公有制與傳統公有制的區別。新型公有制與傳統公有制的區別主要是：

第一，傳統公有制是政企合一、官商合一的。政企合一、官商合一的基礎就是政權與所有權的合一。承包制基本上仍然如此。在這種傳統公有制之下，企業只不過是政府的附屬物。即使企業承包了，也不例外。企業在經營方面、生產方面都沒有最終決策權，最終決策權來自上級主管部門，來自企業以外的某個決策機構。同時，在這種公有制之下，企業不可能承擔投資風險和經營風險，企業也難以自負盈虧。既然企業不能自負盈虧，不承擔風險，因此企業也就無法從內部產生經營的積極性，企業對資產的保值與增值的關心程度實際上是微不足道的。如果說企業經營好壞對企業的前途有某種影響的話，那麼這種影響並非來自企業運行機制，而主要來自企業領導人對個人政治前途的關心，即企業經營較好，上級主管部門對企業經營的評價較高，企業領導人的面前就有飛黃騰達的通途。這種非經濟的制約成爲督促傳統公有制企業領導人完成上級交下的任務的有力因素。

新型公有制與此截然不同。新型公有制是政企分離、官商分離的。政權與所有權的分離就是政企得以分離、官商得以分離的基礎。正由於政權與所有權是分離的，所以這種新型公有制之下的企業（例如股份企業）成爲獨立的商品生產者。企業有自主經營的決

策權，包括最終決策權。企業只服從法律、法規，照章納稅。企業與政府有關部門的經濟活動按交易合同處理，從而不存在上級主管機構與企業之間的領導與被領導等等。不僅如此，企業作為獨立的商品生產者，必定自負盈虧，自己承擔投資風險與經營風險。這種來自企業內部的對企業盈虧的關心，使企業產生了經營的積極性。企業經營的好壞直接影響着企業的生存與興衰，影響着企業的命運。

第二，在傳統公有制之下，所有權與經營權是合一的。這種所有權與經營權的合一體現於國家所有和國家直接經營的企業經營體制之中（承包制的企業只是在這方面略有鬆動）。至於集體所有制企業，經營體制基本上與傳統的國家所有制企業相似，或者說，它更類似地方國營，以區別於中央國營。由於所有權與經營權合一，所以國家直接承擔了企業的盈虧責任。每一個具體的國營企業的財產都同整個國家的財產結合在一起。由上級主管部門任命的廠長、經理，既是國家財產的代表者，又是企業生產經營的代表者。在這種傳統的公有制之下，不僅企業的效率是低下的，而且實際上形成了國營企業無人負責的狀態，即名為全民所有制，實際上誰也不對國家財產負責。全民所有制實際上被架空了。

在新型公有制之下，所有權與經營權是分離的。所有權歸於各個公有經濟部門（它們是股份企業的投資者），如國家資產管理部門或集體資產管理部門；經營權歸於企業的經營者。所有者與經營者之間的關係明確；所有者不具體地插足於企業的生產經營業務，經營者則對所有者負責，對企業的經營負責。這樣，企業的廠長、經理，是受所有者的委托來經營企業的，他們是企業的法人代表。於是企業經營者的積極性被調動起來了，而公有經濟的資產也有了具體的負責人，不致於再出現公有資產無人負責的局面。

第三，在傳統公有制之下，政府作為國家資產所有者的身份與政府作為經濟管理者的身份也是合一的。政府既是所有者，同時又是管理者，這樣，政府對待國營企業和非國營企業的態度就不可能相同，國營企業作為政府所有的企業也就不可能與各個非國營企業處於平等競爭的地位。換言之，國營企業必然是得到偏愛的，這就是國營企業效率之所以低下的原因之一。而從另一個角度來說，正由於政府既是所有者，又是管理者，政府對國營企業的管理必然非常具體，國營企業與非國營企業相比，實際上處於受束縛最厲害的位置上，這種情況使得國營企業比非國營企業更缺乏活力。

在新型公有制之下，政府作為國家資產所有者的身份與政府作為經濟管理者的身份是分開的。這反映於這兩種身份分別歸於兩個不同的系統或部門。政府作為國家資產所有者，這一管理國有財產的職能歸於國家資產管理部門，它們作為股份企業的投資者，其任務是保管國家資產，使之保值、升值，使之不受任何人侵佔，此外，它們還負責使用這些資產，如有償轉移出去或有償購進等等。政府作為經濟管理者，這一管理經濟的職能歸於綜合經濟部門，它們的任務是採取不同的調節手段來管理國民經濟，以便實現經濟穩定、經濟增長、經濟與社會協調發展等任務。這樣，國家資產管理部門只對有國家投資的企業的財產負責，它們不直接干預企業的經濟活動。如果它們要影響企業的生產決策和經營決策，它們可以通過有國家資產管理部門派出的董事，從內部對企業施加影響。而在政府的綜合經濟部門面前，所有的企業，包括有國家投資的企業和沒有國家投資的企業，所處的地位是平等的，即它們都受到政府調節下的市場的影響，並根據政府調節之下市場供求與價格的變化來調整自己的經濟行為。在這種情況下，每一個企業（如股份企業），無論其中是不是有國家的投資，都是自主經營的和自負盈虧

的，它們的效率必將在市場競爭中提高，活力必將在市場競爭中增強。

以上就是傳統公有制與新型公有制的區別。在今天，我們所一再呼籲要進行的所有制改革，正是要求把傳統公有制改造為新型公有制。今後的社會主義經濟將以這種新型公有制為立足的基地。在這個基礎上，經濟的繁榮與發展是可以預見的。一旦新型公有制代替了傳統公有制，股份企業成為中國大中型企業的主要形式，中國經濟也就有希望。承包制是無法完成這一使命的。

四、承包制如何向股份制過渡？

既然承包制向股份制的過渡是不可阻擋的趨勢，那麼擺在經濟學界面前的一個重要的課題就是研究怎樣從承包制向股份制過渡。股份制目前仍然處於試點階段，通過試點，總結經驗，逐步推廣，是必要的。新企業從一開始起，就可以實行股份制；至於原有的國營大中型企業，由於現在已經大部分承包了，所以把承包制如何向股份制過渡問題講清楚，是有現實意義的。

在這裏，可以舉出六種過渡方式，它們各自適用於一定的行業和一定規模的企業。

【方式1】 由全員風險抵押承包過渡到股份制

在全員風險抵押承包制之下，廣大職工已交了風險抵押基金（譬如說，每人交費1,000元）。在股份制之下，可以把職工繳納的這筆錢折成股金，領取股票。這是企業資金的增量。同時，企業原來的資產（企業資金存量）也核資折股。這裏存在着資產評估問題。可以從以下兩種辦法中，任擇其一。一是賬面價值按通貨膨脹率調整，也就是確定不同年份投資的修正系數，按照這些修正系數