

《经济学最新论著》丛书



厉以宁 著

股份制与 现代市场经济

江苏人民出版社

出 版 说 明

北京大学工商管理学院院长厉以宁教授是江苏省仪征市人，对家乡的出版社一直大力支持。因此本社得以从厉以宁教授那里取得他在1993年9—12月为北京大学工商管理学院93级研究生开设的“中国宏观经济专题”课程的全部讲稿，现以《股份制与现代市场经济》为名，付印出版。书中的许多观点是作者第一次公开发表的。

为了帮助读者了解厉以宁教授的学术思想及其形成过程，我们从国内报刊上选了两篇评介厉以宁教授的文章，作为附录。

江苏人民出版社

1993年12月

目 录

导 论	(1)
一、两类经济非均衡	(1)
二、计划经济体制与市场经济体制的区别	(5)
三、市场经济与“短线顽症”的消失	(9)
四、市场经济体制与中国经济发展前景	(14)
第一章 市场经济与通货膨胀之间的关系	(19)
第一节 体制型的通货膨胀	(19)
一、公开的通货膨胀与隐蔽的通货膨胀	(19)
二、市场经济中通货膨胀较易于缓解的原因	(21)
三、现阶段中国的通货膨胀是体制型的 通货膨胀	(23)
第二节 经济转轨时期应付通货膨胀的基本对策	(25)
一、改革滞后的恶果	(25)
二、关于企业集资与民间信用的思考	(27)
三、加快金融体制改革的迫切性	(36)
四、黄金市场与经济稳定	(42)

五、紧缩无助于通货膨胀问题的解决	(48)
第二章 市场经济条件下的收入分配	(53)
第一节 第一次分配与第二次分配	(53)
一、第一次分配	(53)
二、税收调节与收入差距的缩小	(54)
三、政府对收入分配的“事前调节”	(55)
四、对贫困户的帮助	(57)
五、社会保障的统筹	(60)
六、工资制度的改革	(62)
七、就业问题的考察	(63)
第二节 对共同富裕的正确理解	(68)
一、共同富裕是目标，也是一个过程	(68)
二、“大锅饭”的剖析	(69)
三、公平与效率的协调	(71)
四、经济改革的伦理判断	(72)
第三节 市场经济与收入分配之间关系的进一步探讨	(74)
一、收入调节的目标：分配的公平性还是合理性	(74)
二、收入的第三次分配	(77)
三、理想的分配原则与现实的分配原则	(80)
四、社会保障短缺及其对收入分配协调的影响	(84)
第三章 市场经济与地区发展战略	(91)
第一节 地区差别的扩大与对策	(91)

一、地区差别扩大的趋势	(91)
二、缩小地区差别的若干方案	(93)
三、地区的内部积累机制	(96)
四、“借地造血”：新的扶贫方式	(99)
五、地区优惠级差	(102)
六、改善地方财政的基本思路	(103)
七、再论“超常规发展”	(105)
第二节 市场经济条件下的区域分工	(110)
一、区域分工与国际分工	(110)
二、边境贸易与地区经济发展	(113)
三、“以市场换技术”的策略	(115)
四、内陆省区对外商投资的持续吸引力	(117)
五、地方政府在实现区域分工中的作用	(119)
六、区域分工与户籍制度改革	(123)
七、一个与国际金融业发展有关的问题： 香港的地位会不会被上海所取代？	(126)
第四章 市场经济与第三产业的发展	(129)
第一节 加快发展第三产业是建立市场经济体制的 迫切需要	(129)
一、第三产业的范围	(129)
二、第三产业的特点	(130)
三、发展第三产业的动力与压力	(134)
四、走出“企业办社会”的困境	(136)
五、发展第三产业与资源的有效利用	(139)
六、农村服务体系的建设	(141)

第二节 发展第三产业的基本途径·····	(144)
一、公共产品、准公共产品、私人产品的区别·····	(144)
二、第三产业中的多种经济成分·····	(146)
三、社会生活服务设施的市场化·····	(151)
四、合伙制的咨询、评估服务企业·····	(153)
五、私营企业在发展第三产业中的作用·····	(156)
六、第三产业在中国的前景·····	(161)
第五章 市场经济与政府调节·····	(165)
第一节 第一次调节与第二次调节·····	(165)
一、两种调节手段与两次调节·····	(165)
二、政府调节的功能·····	(167)
三、政府调节的核心是调整各个市场主体 之间的关系·····	(171)
四、政府调节的两条“警戒线”·····	(173)
五、政府调节与市场秩序的正常化·····	(178)
六、政府行为的非理想化与政府调节·····	(180)
第二节 经济体制改革与政府调节·····	(182)
一、对需求的调节与对供给的调节·····	(182)
二、体制转轨时期的宏观调控的特点·····	(183)
三、利率改革的作用·····	(186)
四、汇率改革的作用·····	(189)
五、税制改革的作用·····	(191)
六、国债市场的作用·····	(193)
七、行业协会的作用·····	(196)
八、关于计划配额·····	(198)

九、宏观调控与经济的高速发展·····	(202)
十、期货交易的功能与对期货交易的宏观管理 ·····	(204)
第六章 市场经济与市场规则·····	(209)
第一节 市场运行与经济立法·····	(209)
一、规范市场主体的立法·····	(209)
二、规范市场秩序的立法·····	(212)
三、规范政府经济行为的立法·····	(214)
四、用法律保证“小政府、大市场”的实现·····	(218)
第二节 市场规则问题的进一步探讨·····	(221)
一、计划经济体制与经济无政府状态·····	(221)
二、政府机构改革与政府职能转换·····	(223)
三、对经济中“活”与“乱”的理解·····	(227)
四、不完善的市场规则优于无市场规则·····	(230)
五、市场主体的“市场规则意识”·····	(232)
六、对交易中的受害者的赔偿问题·····	(234)
第七章 市场经济与产权改革·····	(237)
第一节 社会主义市场经济的微观基础·····	(237)
一、国有大中型企业经济效益问题的 深层次分析·····	(237)
二、产权改革与股份制·····	(242)
三、再论从承包制向股份制的过渡·····	(248)
四、有关直接融资与间接融资的争论·····	(251)
五、关于企业法人财产权·····	(256)

第二节 乡镇企业与产权改革·····	(259)
一、乡镇企业产权改革的迫切性·····	(259)
二、乡镇企业产权改革与乡镇建设·····	(261)
三、乡镇企业产权改革的目标模式： 合作制还是股份制？·····	(266)
四、关于“股份合作制”：一个不明确的概念·····	(269)
第八章 产权改革与市场主体行为的规范化·····	(273)
第一节 市场主体行为的规范化·····	(273)
一、市场主体行为规范化的条件·····	(273)
二、产权交易与企业面临的市场压力·····	(277)
三、上市公司盈利潜力的发挥·····	(282)
四、股份有限公司的规范化·····	(285)
五、再论建立现代企业制度的意义·····	(289)
第二节 企业投入市场的自觉性与市场风险·····	(291)
一、企业投入市场的自觉性·····	(291)
二、企业与市场风险·····	(298)
三、对“投机”一词的正确理解·····	(300)
第九章 国有股流通问题的探讨·····	(305)
第一节 国有股流通的必要性与可能性·····	(305)
一、国有股流通的必要性·····	(305)
二、国有股流通的可能性·····	(307)
第二节 国有股流通的效应·····	(309)
一、国有股转让与公有经济的壮大·····	(309)
二、国有股转让的长期社会经济效应·····	(313)

第三节 国有股的流通与国有资产管理体制	
的改革	(316)
一、国有产权的明细化.....	(316)
二、国有资产管理体制改革中一些待研究	
的问题	(320)
三、非国家投资所形成的企业资产.....	(326)
四、国有资产存量折股所依据的价格.....	(328)
五、债权与产权的相互转化.....	(329)
六、国有优先股.....	(331)
七、市场经济需要什么样的国有资产管理法?	
.....	(334)
八、关于国家独资公司.....	(336)
第十章 证券市场的作用与证券市场的规范化	(341)
第一节 发展证券市场的宏观经济意义	(341)
一、发展证券市场是深化经济改革的需要.....	(341)
二、基础设施部门的资金筹集方式.....	(343)
三、股份集资与银行存款的关系.....	(345)
四、从更广泛的角度考察证券市场在稳定	
经济中的作用	(347)
五、公共投资基金及其适合于现阶段中国	
的形式	(349)
第二节 法人股与个人股的沟通	(354)
一、法人股市场的过渡性质.....	(354)
二、“法人股市场规范化”的局限性.....	(356)
三、法人股市场与个人股市场的统一.....	(359)

四、证券市场统一后将会面临的新问题·····	(361)
第三节 证券市场与吸引外资 ·····	(364)
一、境外投资者入股的可行性·····	(364)
二、完善 B 股市场的对策·····	(368)
三、中国公司海外上市的前景·····	(372)
第十一章 证券市场的进一步发展 ·····	(377)
第一节 证券市场的稳定与完善 ·····	(377)
一、股票发行：规范化还是配额制？·····	(377)
二、稳定股市的主要方式·····	(379)
三、增加股份制企业的透明度·····	(381)
四、怎样对待早期建立的不规范的股份制企业？ ·····	(384)
第二节 证券交易所发展的前景 ·····	(385)
一、证券交易所的作用·····	(385)
二、证券交易所的合理布局·····	(386)
三、上海、深圳证券市场的比较·····	(390)
四、第三家证券交易所地址的选择·····	(392)
五、关于新华指数·····	(394)
第三节 《证券法》起草中的若干问题 ·····	(397)
一、股权平等原则·····	(398)
二、场外交易·····	(400)
三、证券业协会的仲裁功能·····	(403)
四、关于党政干部能否购买股票的问题·····	(405)
第十二章 市场经济、股份制与企业家的作用 ·····	(409)

第一节 市场经济—产生企业家的条件·····	(409)
一、企业家的成功不仅仅取决于个人素质·····	(409)
二、非市场经济环境中不可能产生企业家·····	(413)
三、企业家与消费者的关系·····	(414)
第二节 企业家在市场经济中的作用·····	(420)
一、企业如何适应市场经济形势·····	(420)
二、对企业领导人某些顾虑的解答·····	(423)
三、企业家、企业管理与企业文化建设·····	(427)
四、企业内部资源配置的特点·····	(429)
五、企业文化建设与微观的资源配置·····	(433)
六、企业家与企业的产品·····	(436)
七、在改革中成长的企业家·····	(443)
结束语：中国经济改革的回顾与前瞻·····	(445)
一、突破计划经济体制的困难·····	(445)
二、计划经济体制是怎样被逐渐打破的： 理论的指导·····	(448)
三、计划经济体制是怎样被逐渐打破的： 80年代前期三项改革的成绩·····	(453)
四、经济改革的攻坚战正在拉开序幕·····	(456)
附录 I	
厉以宁经济学说的形成过程·····	许小林 (463)
附录 II	
厉以宁经济学思想述评·····	陆 昊 (483)
厉以宁主要著作目录·····	(511)

导 论

在分析当前中国的经济形势和中国经济改革总的走向时，必须先从理论上对计划经济体制与市场经济体制进行比较，弄清楚计划经济体制给中国经济的进一步发展所造成的障碍，弄清楚中国由计划经济体制转向市场经济体制的必要性，以及弄清楚经济体制转轨的有效途径。本书是一部讨论中国经济前景的理论著作，它以《股份制与现代市场经济》命名，正是为了强调建设现代市场经济体制的核心问题是产权制度的重新构造与市场主体行为的规范化，突出股份制改革在现代市场经济建立与发展中的作用。

一、两类经济非均衡

我在《非均衡的中国经济》（经济日报出版社 1990 年版）一书中曾经指出，市场之所以能够在经济运行中充当第一次调节者的角色，市场之所以对于经济的过度扩张或过度收缩有自行调整和纠正的作用，是同参加市场活动的微观经济单位的充分活力紧密地联系在一起的。经济的均衡状态固然以市场的完善和价格的灵活为前提，但一个更为重要的或更为基本的前提则是微观经济单位的充分活力的存在。这里

所说的微观经济单位，包括从事经济活动的个人和企业。

我们可以把微观经济单位分为两类。一类是具有充分活力的微观经济单位，一类是不具有充分活力（直到完全缺乏活力）的微观经济单位。微观经济单位具有充分活力，以它能够自主经营、自负盈亏，能够按照自己的利益进行各种投资机会的选择和生产经营方式的选择，能够按照自己的利益进行税后利润的分配，并且需要自己承担投资和经营的风险为前提。这样的企业就是独立的商品生产者和经营者，这样的个人就是经济学意义上的、独立参加市场活动的交易者。如果微观经济单位不符合这些条件，它们必然不具有充分活力，直到完全缺乏活力。

在均衡条件下，微观经济单位无疑具有充分活力，并以此为基础形成完善的市场。需要分析的是，在非均衡条件下，微观经济单位是不是必然不具有充分活力呢？为了说明这个问题，我在《非均衡的中国经济》一书中，把经济的非均衡区分为两类。我认为这是我在经济非均衡研究中不同于其他学者的基本论点之一。

第一类经济非均衡是指：市场不完善，价格不灵活，超额需求或超额供给都存在，需求约束或供给约束也都存在，但参加市场活动的微观经济单位却是自主经营、自负盈亏的独立商品生产者，它们有投资机会和经营方式的自由选择权，它们自行承担投资风险和经营风险。

第二类经济非均衡是指：除了市场不完善、价格不灵活以外，更重要的是，参加市场活动的微观经济单位并非自主经营、自负盈亏的独立商品生产者，它们不具有投资机会和经营方式的自由选择权，它们也不自行承担投资风险和经营

风险。这样的微观经济单位，或者没有摆脱行政机构附属物的地位，或者受到封建的或准封建的关系的严重束缚。

既然经济的非均衡分为这样两类，于是可以认为：在社会主义计划经济体制之下，由于企业并没有摆脱行政机构附属物的地位，所以这种非均衡属于上述第二类经济非均衡。通过市场取向的经济体制改革，建立了市场经济体制，在这种新体制之下，企业成为自主经营、自负盈亏，有投资和经营的自主权并相应地承担投资风险和经营风险的独立商品生产者，这时的经济非均衡，可以归入上述第一类经济非均衡。

在均衡条件下，资源配置过程中的市场调节之所以能够有效，即市场之所以有可能不让任何一种无效的资源投入持久化，归因于两个条件：第一，市场是完善的，价格是灵活的；第二，微观经济单位能够按照自身的利益进行交易活动。我们应当把微观经济单位具有充分活力这个条件看成比市场完善这个条件更加重要。这是因为，市场的完善和价格的灵活，主要是为商品经济的发展创造一个良好的环境，而让微观经济单位具有充分活力，则是为了解决市场活动参加者的利益、责任、刺激、动力问题。如果微观经济单位没有充分活力，不能利用完善的市场和灵活的价格来进行交易，它们缺乏合理组合资源和提高资源利用效率的主动性、积极性，又不承担资源配置不当所造成的经济损失，那么即使市场完善了，价格灵活了，市场在资源配置过程中的调节作用仍然是有限的。

当前的中国经济处于第二类非均衡状态。在第二类经济非均衡条件中，市场调节取得效果的两个条件（市场完善和价格灵活；微观经济单位有充分活力）都不存在。这样，资

源配置过程中的市场调节作用就受到限制。一方面，微观经济单位既缺少动力和刺激，又缺少压力 and 责任感。明明是有利于自身经济利益的、从而也是有利于社会资源配置效率提高的，微观经济单位可能无动于衷，不屑去做；明明是不利于自身经济利益的、从而也是促成社会资源配置效率下降的，微观经济单位可能照常去做，甚至乐意去做。另一方面，由于微观经济单位的生产经营要受到行政部门的限制，微观单位必须按行政部门的命令行事，因此，即使某些微观经济单位关心生产经营的利益与损失，并且希望按照利益原则来调整自己的资源投向和资源使用方式，但它们作为行政机构附属物的地位决定了它们难以按照自己的意愿和利益原则去做。这样，即使资源配置不合理，效率低，市场对此也无能为力。

正如我们已经了解的，经济的均衡状态只是纯理论的假设，现实的中国经济中存在着经济的第二类非均衡。这就充分说明了社会主义经济体制改革对于经济发展的迫切意义，说明了企业具有充分活力对于经济顺利运行的迫切意义。通过对第二类经济非均衡的分析，可以得出有关中国当前经济体制改革的论断：

第一，经济体制改革必须以企业体制改革为主线，即以赋予企业以充分活力作为改革的首要任务，并通过这一改革，使中国经济早日由第二类非均衡状态过渡到第一类非均衡状态。

第二，假定不以企业体制改革为当前中国经济体制改革的主线，总想在企业尚未具有充分活力的第二类非均衡条件下就进行放开价格的改革，不仅不能收到良好的效果，反而

会使价格轮番上涨，使资源配置的失调状况加剧。

第三，在企业尚未实现自主经营、自负盈亏的场合，政府调节作用是受限制的。如果政府不能引导企业根据自己的利益来自行调整供给与需求，而只能单纯地用紧缩需求的方式来缩小资源缺口，或者只能单纯地用直接投入和直接分配的方式来实现供求的暂时平衡，那么中国的经济将会持续停留在极不合理的第二类非均衡状态之中。

二、计划经济体制与市场经济体制的区别

使中国经济摆脱第二类非均衡状态，实际上就是指在中国确立市场经济体制。

关于市场经济的争论，在中国历时已久，只是在1992年中共第十四次代表大会之后，争论才告一段落，经济学界如今已经普遍认识到，市场经济就是市场经济，它本身没有姓“社”还是姓“资”的问题。资本主义和市场经济不是同义语，社会主义与市场经济也不是同义语。社会主义市场经济是指社会主义社会中的市场经济或社会主义条件下的市场经济，资本主义市场经济指的是资本主义社会中的市场经济或资本主义条件下的市场经济。但是，只要是市场经济，那就都是按市场经济规律配置资源、以竞争和选择作为特征的经济，这在资本主义社会中与在社会主义社会中都一样。如果有区别，区别在于：一是在社会主义社会中或在社会主义条件下按市场经济规律配置资源，另一是在资本主义社会中或资本主义条件下按市场经济规律配置资源。

中共第十四次代表大会明确指出，中国通过经济体制改

革所要建立的目标模式是社会主义市场经济体制。这是社会主义理论方面的一个重大突破。社会主义市场经济体制是在以公有制为主的所有制基础上建立的市场经济体制，这是它和资本主义市场经济体制的区别。至于社会主义市场经济体制与传统的计划经济体制之间的区别，则可以简单地归纳为：

第一，从经济体制的微观基础来看，市场经济体制的微观基础是政企分开、自主经营和自负盈亏的企业，企业有充分的活力，有自我成长与自我约束的机制，投资主体是明确的，产权是清晰的，企业作为市场主体承担着投资风险和生产经营责任；而传统计划经济体制的微观基础则是政企不分、不自主经营和不自负盈亏的企业，企业成为行政部门的附属物，既不承担投资风险和生产经营责任，又不具有自我成长与自我约束的机制，因此企业没有生气，没有活力。

第二，从经济运行方式来看，市场经济体制下的经济运行方式是：企业作为市场主体，根据市场需要进行生产，按照市场供求规律和供求情况来配置资源和重新组合资源，生产要素的流动性大，市场主体的选择性也大，所有的交易者都处于同一条起跑线上，在竞争中发挥自己的优势；然而在传统的计划经济体制之下，企业作为行政部门的附属物，按上级主管机构的指令进行生产，资源按照上级主管机构制定的配额分配，配额不仅排斥了竞争，排斥了选择，而且还大大限制了生产要素的流动与重新组合。

第三，从经济运行与政府机构之间的关系来看，在市场经济体制之下，市场对资源配置起着基础性的作用，在此基础上，政府根据经济的实际情况发挥宏观调节作用，而政府的宏观经济调节和对市场的管理，将引导市场健康地发展；在