

中国道路丛书

厉以宁 主编 程志强 副主编 赵秋运 主编助理

# 中国道路 与 民营企业发展



商务印书馆  
The Commercial Press

创立于1897

当前都在谈改革，最需要的改革是什么呢？最急迫的改革是什么呢？最急迫的改革是社会主义体制要赋予企业自主经营的权利，取消所有制歧视，打破行业垄断，缩小审批范围，这是最重要的，把这个东西一改，其他就很容易推进了。比如财政体制怎么改，金融体制怎么改，资源价值怎么改，最要紧的就是让企业真正成为自主经营者。

—— 厉以宁

<http://www.cp.com.cn>

ISBN 978-7-100-17888-4



9 787100 178884 >

定价：79.80 元

上架建议：中国经济

中国道路丛书

厉以宁 主编 程志强 副主编 赵秋运 主编助理

# 中国道路 与 民营企业发展

 商务印书馆  
The Commercial Press

2019年·北京

图书在版编目(CIP)数据

中国道路与民营企业发展/厉以宁主编.—北京:商务印书馆,2019

(中国道路丛书)

ISBN 978-7-100-17888-4

I. ①中… II. ①厉… III. ①民营企业-企业发展-研究-中国 IV. ①F279.245

中国版本图书馆CIP数据核字(2019)第223585号

权利保留,侵权必究。

中国道路丛书

中国道路与民营企业发展

厉以宁 主编

程志强 副主编

赵秋运 主编助理

---

商务印书馆出版

(北京王府井大街36号 邮政编码100710)

商务印书馆发行

北京艺辉伊航图文有限公司印刷

ISBN 978-7-100-17888-4

---

2019年11月第1版 开本710×1000 1/16

2019年11月北京第1次印刷 印张26页

定价:79.80元

序

中国道路与民营企业发展

厉以宁

## 一、民营企业需要逐渐摆脱传统发展方式

在 2008 年国际金融危机对中国经济产生强烈冲击以前,不少人对中国经济增长的速度和出口增长的势头都感到满意,只有较少的人察觉到这意味着中国经济发展方式存在问题并且越来越具有出口依赖性质。2009 年这一年中国经济从增长率下滑到年终的回升,以及中国的出口从大幅度减少到年终的趋稳,使人们普遍认识到,这种出口

依赖型的经济增长方式不能再继续下去了,否则中国经济难以真正走上稳定持续增长的道路。这也可以说是 2009 年这一年我们从中国经济的波动中学到的最宝贵的知识之一。

为什么中国经济会成为出口依赖型的?要回答这个问题,首先要认识到,中国经济在这以前已经成为高速度增长依赖型的经济。中国经济增长必须有高速度,这是受就业压力越积越大的逼迫所致。换句话说,进入 20 世纪 90 年代以后,由于国有企业改革所引起的人员分流,以及农村多余劳动力一直不断地流向城市,再加上城镇每年新增劳动力需要就业,使得就业形势始终是严峻的,于是经济增长必须高速度。2008 年的经济波动表明,当该年 11 月起经济增长率下降到 6%—7% 时,失业人数就骤然上升了,似乎中国经济增长率只有达到 9%—10%,甚至超过 10% 时,就业问题才稍稍缓解。为了社会稳定,看来高速增长是唯一可供的选择。从另一个角度看,这意味着中国经济已被迫地绑在高速增长这辆战车上,非高速不可。

如何实现经济增长?无非要依赖投资、消费、出口。其中,对投资的依赖是一贯的。20 世纪 50 年代起,投资就在经济增长中起主要作用。至于消费,这些年来,直到现阶段,由于种种原因,一直没有成为带动经济增长的主要因素。剩下的就是出口,近些年来,正是出口在中国经济中起着越来越重要的作用,对经济增长率和就业的贡献越来越大,从而使中国经济增长对出口的依赖也越来越突出。能增加出口,并不是坏事,即使在今后,我们仍然应该重视出口贸易,继续开拓国际市场。但较大程度地依赖出口,却不一定是好事,因为这容易导致我们受制于人、受制于其他国家的政策变动、受制于国际形势的动荡不定。何况,在过去这段时间内,中国的出口产品中有相当多的产品全凭劳动力成本低廉,而企业赢利空间则是有限的。除劳动密集型产品出口而外,还有一些出口产品是高耗能型的,它们在生产过程中消耗的是中国的能源,污染则留在中国,因

此对中国来说是得不偿失的。尽管这些产品的出口维持了一部分工人的就业并为国家挣得了外汇,但这是一种不可持续的出口带动经济增长的方式。

## 二、民营企业最迫切解决的几个问题

### 1. 为什么民营企业最迫切要求解决的是产权保护一视同仁?

民营企业和民营企业家为了要求产权保护一视同仁,是同他们的切身利益有关的。他们认为,如果自己创办一个企业,产权保护是直接受惠的。如果参与了国家投资为主的国有资本企业中,对民间投资者的产权保护,至多只能间接受益、打折扣的受益。即使民营企业和民营企业家不参与国企改革,不向国企投资,他们同样迫切需求保护自己的产权。国企欠民企的,是商业纠纷;民企欠国企的,则是侵占国有财产——这种观念绝对错误。千万不能认为,民企只顾个人利益。因此,在如今国家需要民企时,对民企的政策就松一些,将来等国家经济发达时,民企就应受限制。这种观点非常错误。应认识到,民营企业同样是国民经济的重要组成部分。在法律面前,国企和民企是平等的,产权都受到法律的保护。

### 2. 民营企业迫切要求解决的另一个问题:市场交易规则的公开化、透明化

在市场竞争中,一切按法律、法规、市场规则进行,这是给予民营企业和国企的同样的权利。民营企业不要求国家给与更多的照顾,只要规则平等它们就满意了。然而政府,特别是一些地方政府,总想把项目留给地方国企,形成地方国企的垄断,至于民企则受排挤。这种机会不平等现象,或“玻璃门”现象,各地都有。

民企和国企在市场竞争中,都需要政府监管到位。如果监管不到位,国企、民企都可能违规违法,它们适用于同样的处置,而不应因所有制而异。同时,无论国企还是民企,都应具有社会责任感,把

握两条底线：一是法律底线，二是道德底线，不可突破。突破的结果，无论国企还是民企都应受到同样的处理。

### 3. 民营企业(包括家族企业)的职业经理人制度、产权激励制度和员工持股

物质资本和人力资本共同创造财富的理论应当兑现：不能让利润全部给物质资本投入者，而让人力资本的投入者只从成本中的工薪部分取得报酬。

职业经理人制度是国企改革中的难题，但民营企业可以先行。民营企业要摆脱家族控股和掌权的老模式，先采取职业经理人制度。产权激励制度在民企中的推行也比国企推行容易得多。每一个民营企业都可以采用产权激励制度，因行业和企业状况而定。同样的道理，民营企业实行员工持股制度也比国企容易些，因此可以推行。

### 4. 民营企业，包括小微企业“抱团”，既有经济意义，又有社会意义

在遇到经济下行或市场销路紧缩时，民营企业(包括小微企业)通常采取“抱团”的做法，这是可行的。民间通常采取这种互助协作的方式，这一传统继续已多年。“抱团”有多种形式，如“抱团取暖”、“抱团过冬”、“抱团外出”、“抱团抢市场”等等，无论哪一种形式，都体现了民营企业、小微企业的“共同命运感”和社会责任感。互信、互助、互济将在“抱团”行动中体现出业主们的精神，这就是认同。在这里，认同是最重要的。“共同命运感”和“社会责任感”都是以认同为基础的。

当前都在谈改革，最需要的改革是什么呢？最急迫的改革是什么呢？最急迫的改革是社会主义体制要赋予企业自主经营的权利，取消所有制歧视，打破行业垄断，缩小审批范围，这是最重要的，把这个东西一改，其他就很容易推进了。比如财政体制怎么改，金融体制怎么改，资源价值怎么改，最要紧的就是让企业真正成为自主经营者。

### 三、民营企业在混合所有制经济建立和发展过程中将向现代企业转型

中国现阶段的民营企业家,大体上由三部分人构成。

第一,从个体工商户、小业主逐年积累而形成的一批民营企业家。他们在改革开放以后最早在市场中摸爬滚打而挣得一份家业,并由此扩大生产经营规模,成为民营企业的创办人、合伙人。

第二,由乡镇企业改制而兴起的一批农民企业家。其中不少人就是当初的社队企业(后改为乡镇企业)的负责人或骨干。他们有能力,有市场意识,并有创业远见。他们在发展市场方面是有贡献的。因为这时,他们所在企业的产品需要自找市场,自谋销路。他们带着样品和订单,走遍城乡,在共同努力下,一个处于计划经济体制之外的乡镇企业商品市场终于形成了,大一统的计划经济体制终于被打破了。以后,随着乡镇企业的转型、改制,乡镇企业的产权明晰化并落实到个人,这些当初的乡镇企业的负责人和主要骨干也就转化为民营企业家。

第三,所谓“九二派”。也就是邓小平 1992 年南方讲话以后,从体制内转到体制外,自行创业,逐渐发展壮大,而陆续成为企业界人士。当然,“九二派”是一个笼统的说法,实际上 20 世纪 80 年代内就已经有不少从体制内转到体制外的先行者了。他们之中有不少人曾经在政府机构和国有企业中担任过干部,有高等学历,又有实际部门工作的经验,并且熟悉体制内经济和管理的操作。特别是,由于对国外的经济状况了解较多,对世界科技进步的趋势有较深刻的认识,所以,他们无论在科技界、工商界、金融界还是在新兴产业方面都有较大的潜力,一旦由体制内转到体制外,很快就在民营企业界占据优势,创办的民营企业也占上风。他们在素质上的优势是小业主出身的民营企业家和乡镇企业负责人出身的企业家远远不

及的。

以上三类不同背景、不同经历的民营企业家中,第一类民营企业家不易摆脱小业主意识,他们依然把小业主阶段的创业经验牢记在心,从而形成浓厚的家族中心观念,即使认为有必要采用股份制形式,但实质上仍然是家庭成员持股制,坚持“肥水不流外人田”。

第二类民营企业家的背景和经历中,乡镇企业的经营理念和管理理念依然牢固存在。与第一类民营企业家比较接近的是:他们也形成了家庭中心的观念,所以即使也采取股份制形式,家庭成员持股制仍是基本的。如果一定要对第一类民营企业家和第二类民营企业家之间找出差异的话,也许可以这样认为,即出身于乡镇企业的民营企业家中,除了某个家庭中心以外,可能还带有乡土观念,这是指:当初走向民营企业的过程中,可能有好几个家庭都曾是乡镇企业中的创业者,他们既是同村的好友,又是创业时的伙伴,现在企业做大了,于是形成了几个家庭共同主持已经壮大的民营企业,分庭抗礼,势力不相上下。这样一来,反而会出现一种意想不到的后果,即如果遇到困难,或遇到影响本企业发展前景的大事,几个不同家庭的代表会坐在一起商量对待,这就与单纯由小业主成长起来的民营企业不一样了,因为在那里只有家长一个人拍板做主,家长是权威,家长本人一言九鼎,谁都得服从他。不错,家长有经验,但经验可能是财富,也可能是包袱。而由乡镇企业演变而成的民营企业,如果不是以一个家庭为中心,而是有几个家庭共同主持,所有可以采取的重大决策由会议讨论,共同通过决策,这就比一个家族拍板、一位家长说话算数要前进了一步。当然,这也不否认另一种可能性存在,即当几个家族的代表各有看法,难以形成统一意见时,这家民营企业可能由此分裂,结果形成两家或多家民营企业。

第三类民营企业家与前面提到的两类民营企业家相比的最大特点是,他们有高学历,懂科技,了解世界经济和产业的发展趋势,

再加上有从体制内转向体制外的经验,一心想把自己创办的民营企业转型为现代企业。在许多人的眼中,他们是新型的民营企业家,他们是中共十一届三中全会决定的坚定拥护者,他们不仅同意市场调节在资源配置中起决定性作用的决议,而且也同意加快建立和发展混合所有制经济。他们对法制建设重要性的认识同样是深刻的。在法制不健全的条件下,他们一般不会轻易参股于国有企业。只有在法制健全,而且有法必依、违法必究的情况下,才会把投资于混合所有制企业作为自己的发展途径。

同样,我们还可以设想,今后会有越来越多的以小业主为背景起家的民营企业,以及更多的以乡镇企业为背景发展起来的民营企业,会从家庭制企业走向混合所有制企业。在这方面,一是要有信心,因为走向现代企业制度是大势所趋。但家庭企业仍会继续存在是无疑的;二是要有耐心,对家庭企业的转型改制要等待一个时期,因为这些家庭在实践中将会逐渐体会到现代企业制度对企业的发展肯定更适合、更有利。

#### 四、民营企业参与国有企业改革的几点讨论

##### 1. 为什么知名的民营企业对参与国有企业改革不热情?

民营企业感到参股于国企缺乏安全感。这主要反映于国有企业的资产是国家的,如果民营企业参股后,国企拆股可能被认为是有意低估国家资产,形成国资流失。民营企业还感到参与国企后,人事权掌握于国企手中。民营企业家即使被安排在某一主管位置上,但很难成为掌握实权的核心成员。此外,民营企业也感到,国企被民营企业参股后,如果法人治理结构未真正改革而继续亏损,民营企业有可能受到指责。这样,对国企改革不热情,不参与。最后,民营企业的产权能够得到有效保护是有疑问的,所以他们谨小慎微,不愿插手。

## 2. 如何界定民营企业收购国有资产中的“国有资产流失”问题？

关于“国有资产流失”一词,应当规范使用,而不能滥用,否则会扩大对民营企业的歧视,同时又会不利于国有企业的改革。国有企业改制为混合所有制企业的过程中,或国有股减持的过程中,很可能成为不法分子攫取国有资产的机会,结果会形成国有资本的大流失,使国家遭受严重损失。这种说法并不是没有道理。有些人以苏联和某些东欧国家在 20 世纪 90 年代的改制转型过程中国有资产的私有化为例,认为不能不严禁这种廉价出售国有资产或容许某些有权势的国企负责人把国有资产化为个人私有的行为。这的确值得我们警惕。

难道因为苏联和某些东欧国家发生过这些情形,我们就不允许国有资本的减持和国有企业的重组么?难道因此就不再考虑建立和发展混合所有制经济么?当然不应如此。从中国的实际出发,如何推进改革,应按中央的决定和部署施行。如何建立和发展混合所有制经济,如何防范国有资产的流失,如何杜绝私人对国有资产的侵吞,一切必须按法律法规、规章制度执行,这是必须遵循的原则。

规范、有序、公开,这六个字是每一个主管国有资产和国有资本的机构和每一个从事国有资产和国有资本工作的人员务必牢记的。不规范、不公开,不仅以后会发生各种后遗症,而且会导致国有资产和国有资本的流失,包括使国有资产落入私人腰包。有序进行,也即成熟一个,改革一个,切不可一哄而起,表面上轰轰烈烈,但弊端丛生,后患无穷。

民营企业之所以不愿意参与国有企业的资产重组,不愿参股于国有企业,在很大程度上是怕惹上麻烦,认为多一事不如少一事。这是常见的现象,实际上不利于国企改革。究竟如何对准备出售的国企股权做出正确的、符合实际的资产评估,需要有资质的评估单位做出评价,而不能由国企监督部门说了算。如果确实发现内外勾

结以致发生国有资产的大量流失,不管是什么人所为,一律依法处理。

### 3. 有没有可能成立工商界人士组成的股权基金向国企参股?

由工商界人士组成股权基金向改制中的国有企业参股,在新组建的有民营资本介入的国有企业,情况似乎好一点,但基本情况未大变,所以民营企业家原来的种种疑虑依旧存在。何况,由工商界人士组成的股权基金如何运作,又是一个新问题。这样的基金由哪些人控制?他们能照顾到入基金的股票的利益吗?依旧是未知数。对吸纳工商界人士组成的股权基金,在参与的国有企业总额中究竟能占多大的比例,出多少董事,也是未知数。这些股东担任的董事能真正发挥作用吗?因此,股份基金也许只是一种形式,不解决实际问题。

### 4. 民营企业或民间资本参股、控股混合所有制企业应遵循什么原则和努力方向?

当前,民营企业和民间资本是否愿意参股于国有企业的资产重组或改制为混合所有制企业的活动,首先应当遵循自愿原则,即不摊派,也不强制。但问题并非仅限于此。在国有企业与民营企业家座谈如何建立混合所有制经济时不少民营企业家有如下的担心,即认为在国有企业控股的情况下,民营企业一旦参股进去了,很可能等于把钱白白送给了国有企业,受到名为混合所有制企业,实际上仍然是国家控股企业的摆布,重大决策都由国有资本决定。那么,如果民营企业投入的资本数多,成为民营企业控股的企业,会不会发生什么状况呢?民营企业仍然很不放心。他们说,国家控股企业本身做不了主,它们受上级行政部门控制,只要行政部门说了算,这不是同样置参股甚至控股的民营企业于附庸的地位吗?可见,民营企业家、民间投资者的上述担心不是没有道理的,所以必须遵守自愿原则。

怎样解除在民营企业、民间资本参股甚至控股混合所有制企业

产生的顾虑呢？至少应当从以下三个方向着手：

### 一是加快国有资本体制的改革。

国有资本体制的改革分两个层次。第一层次是国有资本配置体制的改革，以资源配置效率的升降作为主要考核指标，即国资委不再具体管辖一个个国有企业，而只管国有资本的运作。为此，在国资委下面设立国有投资基金公司体系，包括按行业划分的若干个国有投资基金公司。无论是行业性的国有投资基金公司还是综合性的国有投资基金公司，都不直接管辖国有企业，包括国有控股企业，以及有国有投资的混合所有制企业，而且只负责国有投资的增增减减、进进出出。其目标是用活、盘活国有资本，以提高国有资本的资源配置效率。

### 二是要加快国有企业管理体制的改革。

国有资本体制改革的第二层次应是国有企业管理体制改革。这里所说的国有企业，既包括因行业特殊而保留的国有独资企业，也包括国有控股企业，还包括有国有投资在内的混合所有制企业。所有这些企业都应当把完善法人治理结构放在首位，即建立股东会、董事会、监事会和总经理聘任制、任期制、责任制的体制，并使它们充分发挥作用。不管民营企业是参股于上述国有企业，还是对上述国有企业进行控股，也不管上述国有控股企业已成为民营企业控股企业，一律按法律、法规、规章制度办事，国有投资基金公司只管资本的进出和增减，而不干预企业的运作。这样，在上述企业中，国有资本的投资方和民间资本的投资方一律处于平等的地位，企业在法人治理结构充分发挥作用的前提下，成为自行决策、自主经营的市场主体。

### 三是国有股减持、退出、转让过程的规范化与公开化。

在混合所有制企业建立过程中，尤其是在国有股减持、退出、转让的过程中，一定要规范化，一定要公开化。对于国有资产的评估，一定要经过严格的审计。如果在改制过程中漏掉了必不可少的环

节,或模模糊糊,将来会成为后患。国有企业负责人为什么对于组建混合所有制企业有顾虑,因为他们害怕以后说不清楚,若干年后再翻出来追究,被扣上诸如“侵吞国有资产”、“贱卖国有资产”、“受贿”、“中饱私囊”等罪名,所以往往处于“被动”状态而不热心混合所有制企业的筹划和国有股减持、转让等工作。民营企业家同样如此,他们担心以后会被指责“行贿”、“对国有资产巧取豪夺”,从而“化公为私”、“内外勾结,变国有资产为私有”等罪名一股脑儿加到自己头上。所以必须规范化、公开化、有序化,这样就可以证明自己一切按照法律、法规和规章制度办法,以示清白。

由此看来,上述问题的妥善解决在民营企业和民间资本参股,甚至控股于混合所有制企业的过程中是十分必要的。说得更确切些,这是民营企业和民间企业在建立有国有资本参与的混合所有制企业的过程中不可避免的重大问题。

# 目 录

## 理 论 篇

- 改革开放以来民营企业的政策变迁  
    与未来展望 …………… 程志强 3  
体制创新与民营经济发展 …………… 高尚全 20  
民营经济与共同富裕的逻辑  
    统一…………… 魏 杰 施戎杰 27  
降低费率对冲民营企业职工养老保险缴费  
    负担——从社保征缴体制“费改税”  
    谈起 …………… 郑 拓 刘 伟 45  
产权视角下的中国民营企业  
    40 年 …………… 陈东升 60  
高科技民营初创企业的产品众筹风险  
    与对策研究 …………… 周小全 白江涛 71

提高股本率是民营企业发展的必然选择 .....	毛振华	陈 静	83	
建立市场竞争中性需要四个顶层创新 .....		景 柱	98	
我国民营企业技术创新的意义、特点与 建议 .....	陈玉宇	王晓宇	104	
改革开放 40 年与民营经济的发展 .....	刘焕性	刘中升	122	
我国民营企业高质量发展面临的问题及 建议 .....	傅帅雄	黄顺魁	134	
“特惠”还是“普惠”——论公平的营商环境对民营企业 发展的影响 .....	姜海纳	窦希铭	马习鹏	145
中华人民共和国成立 70 年来中国汽车产业发展历程 及民营企业案例分析 .....	赵秋运	刘长征	马金秋	160
国企民资“混改”的经济与社会效益 评估 .....	孙博文	谢贤君	刘 军	190

## 实 践 篇

资源型城市转型与民营企业发展 ——以大同为例 .....	龚六堂	赵玮璇	陈新华	211	
新能源行业民营企业的对外直接投资模式 ——基于项目层面数据的微观实证与案例研究 .....	罗 青	马海超	周若馨	227	
前进中的民营电力企业 .....	王军礼	丛 庆		245	
民营企业发展与金融支持——基于大数据平台下 模式创新 .....	丁志勇	张莉涓	马 杰	封世蓝	266
大学生人力资本特征与民营企业就业行为 研究 .....	蒋 承	戴君华			280
“一带一路”与民营企业发展 .....	罗来军	张瑜瑜			295
如何有效化解民营资本向乡村流动的信息障碍 ——以武夷山市五夫镇“生态银行”模式为例 .....	韩非池	赵心泽			310