

《拯救中小企业》姊妹篇

激活中国经济

国有民营与非国有化浪潮

李振杰摇余映丽摇著

经济管理出版社

摇责任编辑：谭摇伟
摇版式设计：徐乃雅
摇责任校对：孟赤平

摇图书在版编目（悦孕）数据

摇激活中国经济：国有民营与非国有化浪潮 李振杰，余映丽著 圆京北京：经济管理出版社，圆园园缘

摇陈月鼻摇苑原康亦愿京缘原原

摇 I 圆激... II 圆李... ②余... III 圆经济体制 原研究 原中国
IV 圆云原

摇中国版本图书馆 悦孕数据核字（圆园园缘）第 圆猿猿愿号

激活中国经济
国有民营与非国有化浪潮
李振杰摇余映丽摇著

出版：经济管理出版社

（北京市新街口六条红园胡同 愿号摇邮编：员园园圆缘）

发行：经济管理出版社总发行摇全国各地新华书店经销

印刷：国防工业出版社印刷厂

缘园伊员愿毫米摇员猿摇员圆缘印张摇圆园千字摇摇
圆园园缘年 猿月第 员版摇圆园园缘年 猿月北京第 员次印刷摇摇
印数：员—缘园册摇摇

陈月鼻摇苑原康亦愿京缘原原云· 怨缘摇摇
定价：员圆缘元摇摇

· 版权所有摇翻印必究 · 摇摇

凡购本社图书，如有印装错误，由本社发行部负责调换。摇摇

通讯地址：北京阜外月坛北小街 圆号摇邮编：员园园圆猿

联系电话：（园园） 圆缘圆圆猿摇摇

中国进入后通胀时代

以1997年10月亚洲金融危机爆发为契机,不论是中国还是整个世界,宏观经济形势都出现了戏剧性变化。各国经济面对的主要危机,不再是通货膨胀,而是经济衰退。不断有人指出:“通货紧缩时代”或者“过剩经济时代”已到来,我们却宁愿把它叫作“后通货膨胀时代”,或者“后泡沫时代”。

● 经济增长速度第几次回落

根据建国以来特别是改革开放以来的经验,我国宏观经济的波动存在明显的周期性规律。一般而言,经济运行从高涨、衰退、萧条、复苏到再次高涨的来临,需要缘一远年。在此期间,经济增长速度基本上是三年上升、两年下降。或

者三年上升、三年下降。具体视当时的政策环境而定。但是,从1981—1988年以来经济增长速度持续下降,并未按照原有的周期性规律进行。

本轮经济周期的峰值出现在1984年和1988年,国内生产总值的增长速度分别达到17.9%和15.6%。与此同时,经济运行中也出现了投资过热和通货膨胀,政府从1988年下半年开始相继出台了一系列旨在加强宏观调控的政策措施,经济增长开始逐步回落。1989年增长15.2%,1990年增长15.1%,1991年增长12.9%。到1992年底,通货膨胀得到了有效控制,宏观经济运行成功地实现了“软着陆”。此后,大多数人基于宏观经济环境好转、支撑经济增长的物质条件明显改善、香港回归和十五大召开等有利因素,预期新一轮的经济扩张即将来临。出乎意料的是,1993年经济增长继续保持了平稳回落惯性,1993年增长10.9%,增幅比上年回落4.8个百分点,1994年经济增长速度进一步下降到7.7%。1995年的经济增长速度为7.7%。这样,本轮经济增长速度的回落已经超过了7年,且有进一步下降的趋势。

● 国有投资伸缩引起经济周期波动

经济增长速度持续下降,与政府宏观经济政策的运用和调整有直接的因果关系,回顾1981年以来宏观经济政策的变化可以看出,一方面,针对经济过热和物价大幅度上涨,政府始终坚持了总量适度从紧与灵活微调相结合的政策

策措施,在控制通货膨胀的同时,适度支持基础产业的发展,缓解“瓶颈”制约的矛盾,国民经济保持了较高速度的增长,有效防止了治理整顿结束以后出现的经济增长速度急剧下降的局面;另一方面,在零售物价涨幅降低到1995年以下之后,政府在1995年及时调整了宏观经济政策,在坚持总量适度从紧的同时,进一步加强了灵活微调的力度,采取了包括降低金融机构存贷款利率、加强出口退税等促进经济回升的政策措施。

经济增长未能出现所预期的景气回升,与亚洲金融危机对我国经济发展的负面影响有一定的联系。亚洲金融危机的发展和不断深化,引起我国外贸出口增长大幅度下降。1995年我国外贸出口仅增长1.9%,今年一季度则比上年同期下降1.9%,出口增长对经济增长的拉动作用明显减弱。但是,亚洲金融危机发生在1997年下半年,对我国外贸出口的影响主要表现在1997年下半年以后,在此之前出口需求保持了较高速度的增长。1997年外贸出口增长1.9%,1998年上半年增长1.9%。因此,亚洲金融危机的负面影响难以充分解释1997年和1998年上半年经济增长速度的下降。

正确认识近年来经济增长速度持续下降的原因,需要对经济运行的实际状况作深入的分析。

1995年,中国调整宏观政策,采取强有力的扩张措施,实行财政和货币政策双扩张。这是改革以来政策力度最强的一次。然而,扩张的效果并没有预期的那样成功,这就表明,经济扩张和收缩的权力已不完全掌握在政府手里。那

猿

么,什么原因影响了政策效应,是政策工具性原因,还是制度上的原因?

在中国的经济运行中,国有投资的扩张与收缩一直是经济周期波动的直接原因。在传统体制下,统收统支的集权式资源配置方式,表现为国家通过财政拨款给国有企业进行投资,直接决定着经济波动,人称“计划周期”。随着“分灶吃饭”体制的实施,地方行政性分权的发展,形成中央、地方财政和国有企业共同分担国家投资的格局,但国有企业仍是国家(包括中央和地方政府)投资的主要承担者,国有投资仍是建设性投资的主体。不过,行政性分权改变了经济波动的微观基础,投资的每一次扩张和收缩,不再由中央计划者单独决定,而是由地方政府和国有企业共同决定,形成了投资的“倒逼机制”。1988年的经济过热主要是由于地方政府过度的投资扩张,1990年代后期到1990年代中期,国家财力削弱,国有企业的投资扩张主要依赖银行融资,中国经济从“计划—财政主导”进入“银行融资推进”的发展阶段。这时,银行贷款的约束依然很软,经济的周期波动仍以国有部门的启动为先导。同时,市场化使非国有部门迅速发展,而非国有部门对市场的反应比较敏感。1995年7月开始的~~经济~~经济调整,从紧缩国有投资入手,通过拉高利率抑制非国有投资,实现了“软着陆”。间接控制似乎取得了决定性的胜利。

1997年,亚洲金融危机爆发,国际经贸形势骤变,“两头在外”的战略和出口推动的模式受到严重挑战。为了重振内需,政府再次运用扩张国有投资的方式拉动经济,但效
源

果递减,特别是民间投资没有跟进,增长的下滑不可避免,形势的变化使得国家再次把财政扩张和增加国有投资推向政策操作的前沿,因此,投资再次成为宏观分析关注的中心。

●非国有投资反应最敏感

投资引起国民生产总值的波动,二者呈现出非常强的正相关性。我们用1992—1995年实际投资增长与1995年实际增长作相关分析,相关系数高达0.95,即1995年实际增长波动的95%可以通过投资来解释。名义投资与名义GDP更是高度相关的,相关系数达到0.98,投资与经济增量的波动基本上是一致的。

由于数据的限制,我们只能比较1990年代后期和1990年代中后期经济波动中国有和非国有投资的作用。

1995年是中国经济增长的转折年,也有人认为这是中国农村持续发展推动时代的转折,也有人认为是货币化收益的转折。在这之前,中国经济保持着两位数的高增长和较低的通货膨胀率,从1995年开始,情况发生了变化。由于需求过旺,价格改革预期加强,当年通货膨胀第一次达到两位数,国家开始采取紧缩政策,国有投资率先回落,其增长速度低于非国有部门;到1996年,非国有投资出现改革以来第一次回落,回落速度超过国有部门,表明非国有部门对市场反应更为敏感,预期不好就会直接减少投资。1996年下半年,国家重新启动经济,国有投资率先启动,非国有

投资存在着滞后反应,到1980年,国有投资仍在大幅增长,增长率比非国有部门高10个百分点。由于市场预期的拉动,1981年非国有投资大幅增长,增长率高达20%。是年7月,国家通过减少国有投资开始宏观紧缩,国有投资增速明显回落,但经济景气还未结束,非国有投资依然较为旺盛。随着国有投资的一步步收缩,引致了非国有部门的收缩,当经济景气预期结束时,非国有投资比国有投资的下降还快,到1982年非国有投资的增长已低于国有投资(见表10.1)。

表 10.1

(续)

| 年份 | 国有实际固定资产投资增长 | 非国有实际固定资产投资增长 | 非国有实际增长 |
|------|--------------|---------------|---------|
| 1978 | 17.1 | 19.2 | 10.7 |
| 1979 | 10.4 | 10.4 | 10.4 |
| 1980 | 10.4 | 10.4 | 10.4 |
| 1981 | 10.4 | 10.4 | 10.4 |
| 1982 | 10.4 | 10.4 | 10.4 |
| 1983 | 10.4 | 10.4 | 10.4 |
| 1984 | 10.4 | 10.4 | 10.4 |
| 1985 | 10.4 | 10.4 | 10.4 |
| 1986 | 10.4 | 10.4 | 10.4 |
| 1987 | 10.4 | 10.4 | 10.4 |
| 1988 | 10.4 | 10.4 | 10.4 |
| 1989 | 10.4 | 10.4 | 10.4 |

资料来源:据《中国统计年鉴》(1989)有关资料计算。

● 1982:非国有投资的分水岭

从上述两次经济波动看,经济增长达到10%以上,非国有

有投资的增长开始超过国有投资 ;当经济增长低于 8% ,非国有投资的增长就要低于国有投资。8% 的临界增长率似乎成为了经济景气的判断值。这恰与改革以来中国经济的自然增长率(左大培, 1998) 相符。据世界银行计算 ,从 1978—1989 年 ,中国潜在的经济增长率为 8% ,其中 8% 来自资源的重新配置 ,是制度改革的结果(世界银行, 1998) 。从增长指标看 ,8% 是目前中国经济景气循环的界限 ,但从深层次看 ,经济增长达到 8% 以上都有巨大的制度变革发生。 1980 年代的改革实现了两位数的高增长 ,1992 年以后 ,体制收缩 ,经济景气降至 8% 以下。1992 年邓小平南巡 ,市场化改革加快 ,带来经济景气预期有上升 ,经济增长再次达到和超过潜在生产能力。如果缺少制度变革 ,中国的潜在经济增长率大致在 8% 的水平。可见 ,中国市场化空间还是很大 ,增长的潜力也很大。

在两次经济景气循环中 ,国有投资起着经济启动和收缩的先导作用。当国有投资确实启动了经济景气时 ,非国有投资才会跟进 ;当国有投资收缩结束了景气时 ,非国有投资才会快速退出。国有投资基本上是国家宏观政策的操作和控制杠杆 ,非国有投资基本上是随市场景气循环的变动而进退的。1992 年国家再次启动国有投资 ,但到目前还没有成功地刺激起经济景气 ,或者说 ,在制度上还没有创造出非国有部门预期的发展空间 ,非国有投资的跟进是困难的。

●寻找经济增长的另一条道路

面对这样的经济环境,人们既无思想准备,又无实际经验。经济学家议论纷纷,见解“极为纷纭”。因此,国家宏观经济当局必须采取“敏于学,慎于行”的态度,沉着而坚定地应对,才能保证该国经济在惊涛骇浪中继续前进。

我们认为,为了保持我国经济增长势头,不能单纯依靠增加财政支出扩大内需的“凯恩斯主义式政策”,还必须采用激发企业活力、鼓励民间投资的“供应学派式的政策”。长期执行凯恩斯主义的扩张性财政政策会钝化企业竞争能力,高税收又会挫伤企业积极性,以减税作为重要选择的供应学派政策,愿年代以来在美国实践的效果则显示,它虽在减少赤字和治理通胀方面没有收到预期效果,但在调整经济结构、提高企业竞争力方面效果显著。

如前所述,国有投资是影响中国经济波动的主要因素,是固定资产投资的主力军。然而,中国市场化改革的最主要特征是非国有经济的快速发展,国有经济的份额不断下降。只是受竞争更加激烈和价格不断下降的影响,投资预期收益率下降,投资风险增加,投资行为尤其是非国有单位的投资行为更加谨慎。本书正是基于刺激非国有投资以实现经济快速有效增长的目的,对当前经济运行中关涉非国有经济、国有民营等非国有化问题进行反思,从而使非国有更好地服务于国有,服务于整个中国经济的增长。

声音的重量

如果谁还能如同海德格尔所说的“诗意地栖息在大地上”，除非在物质及意识上绝对超然，事实上，我们都处在中国整体经济由近代化向现代化转轨期，都被“改革场”辐射、包围着。我们都应对“计划—市场”转向的伟大变革有所推动。

在借助外力拉动中国经济增长日渐严峻的形势下，扩大内需这驾马车驶向了前台。我们在透视了中国经济的整体形势并对其进行必要的反思之后，坚持认为：启动民间资本才是扩大内需的关节点。在本书中我们有一个重要的观点就是非国有经济支撑了改革的进程。民间资本在哪里？在非国有经济中的个体、私营、集体成分中，在城乡居民远万亿储蓄中，在被绝大多数学者、专家忽略的民间

知识资本中。它们在那儿无意识地潜伏着，只要用政策及技术一引导，它们就会成为浇灌中国经济增长的肥水。

知识是否能对每个人都具“当头棒喝”作用似乎已不重要，在汹涌的市场中，任何声音都会被消解，但我们依旧需“呐喊”而非“彷徨”，用自己的声音诱导人们沉思。在中国，非国有经济制度还处于被研究的边缘，诸如产权问题，国有民营、非国有化问题，每一个接触点都是那么敏感，研究者都是那么小心翼翼。其实对这么一大块领域缺少认真而深入的梳理是学人的一种失误，也不利于中国经济的健康发展。我们固执地认为：研究非国有经济正是为了研究并服务于国有经济且巩固国有经济在我们所坚持的制度内的主体地位。

扩大内需是个时兴词儿，但却不应成为流行语。研究扩大内需时，不应只盯着老百姓的口袋大谈消费的好处。而启动民间资本才是真正的出路，这也正是“输血”与“造血”的区别。真正重视非国有经济的启动、鼓励民间资本的投入才能推陈出新，使中国经济一片活力。尽管我们在阐释自己的研究问题时引入了国有民营、非国有化，并对西方的非国有化予以了评判，但我们绝不支持全盘非国有化。只是我们认为，国有资本应有策略地垄断命脉领域，而放开其他领域，让非国有经济服务性地激活中国经济。

下面，交代一下的是我们两位研究者的分工：李振杰策划选题、撰写二、三、四篇；余映丽撰述导言、第一、五篇，二人合述对话作结束语。

任何人都是站在前辈的肩膀上而在这个世界上生存的，我们也不例外，如果没有下列诸前辈的援助，此书将永在梦幻中。向他们表示感谢：中国新闻学院前副院长李成野教授；中国经济时报主任记者董小荣主任；山东沂南资深前辈李同玉、张守英、高乃时、朱明英、李彦祥、高凤臻；浙江教育界著名人士叶鹤鸣、白秀英、项晓玲；浙江温州著名企业家余景伟、陈礼华、余景庭、余贤佳。

尤其要感谢的是责编——经济管理出版社的谭伟先生，没有这位良师诤友的伏案劳作，我们的声音便不可能嘹亮地表达出来。个中真情，我们是“一言难尽，忍不住感谢”。

李振杰、余映丽

二〇〇四年 月 日于北京亚运花园经纬工作室

导言：中国进入后通胀时代

进入后通胀时代的中国，面临的主要危机不再是通货膨胀，而是经济衰退。中国经济增长已连续七年持续回落并有继续之趋势。经济增长达到 7% 以后，非国有投资增长超过国有投资，低于 7% 则反之，这是否暗示了经济增长的第三条道路？

- 经济增长速度第 7 次回落
- 国有投资伸缩引起经济周期波动
- 非国有投资反应最敏感
- 7%：非国有投资的分水岭
- 寻找经济增长的另一条道路

第一篇 所有制“瓶颈”

第一章 所有制结构嬗变：不可逆转的潮流

非所有制理论的两大突破，使改革有了戏剧性进展。我们可以从五个方面找到佐证。我国经济体制向着市场经济演进的最为根本的制度性成因在于所有制结构的变化。在引入了所有制效率与所有制公平之后，我们便要在所有制最佳结构上寻找社会主义所有制改革的价值取向。

- 所有制演化对中国经济的影响
- 社会主义所有制改革的价值取向

第二章 非国有实现国有：

所有制及其实现形式辩证研究

引入“帕累托改进”和“倒逼机制”决非在玩弄名词游戏，而是用之参照非国有。实行股份制是否会导致私有化？对这个问题的深入探讨后发现，原来所有制及其实现形式不是一回事，公有经济同样可以以私营经济为其实现形式。那么我们为什么需要公有制多样实现形式？

- “帕累托改进”和“倒逼机制”
- 所有制及其实现形式是如何辩证的

第三章 公有与私有：“红与黑”可否兼容

兼容是一种广泛的社会现象，那么公有与私有是否兼容？通过对公有化程度上具有差异性的研究及股份制弃私扬公的分析，我们自然将目光及笔尖对准“公有制主体地位”这个重大而非只是重要的概念。

- 论公有与私有性质的兼容
- 股份制：对公、私的不同态度
- 对“公有制主体”的评析

第二篇摇中国非国有经济：历史直击

第一章摇非国有经济：从冬天到春天摇摇轳轳

研究历史是为了直面未来，非国有经济在反反复复中追问，历经六次沉浮，才有今天对中国经济的绵薄之力。

- 六次沉浮史：反反复复中追问摇摇轳轳

- 理论化生存摇摇轳轳

第二章摇非国有经济支撑改革进程摇摇轳轳

有人说，是非国有经济的迅速发展挽救了“文革”末期濒临崩溃的我国国民经济。在研究中我们发现 踟躇：国有非国有“六四开”；通货膨胀：所有制形式与其间接紧密联系；还有不断变革的企业制度……

- 踟躇：非国有贡献远超国有摇摇轳轳

- 非国有经济怎样抑制了通胀摇摇轳轳

- 非国有刺激企业制度变革摇摇轳轳

第三章摇诊断非国有经济摇摇轳轳

现有的政府职能基本上是针对国有经济而形成的宏观调控职能。非国有经济面临较强的“进入壁垒”。非国有经济的发展成本也越来越大。怎么办？

- 威胁非国有经济的三大矛盾摇摇轳轳

- 拆除壁垒摇摇轳轳

第三篇摇两种产权：求同还是存异

第一章摇产权制度与个人经济行为摇摇轳轳

一个人用公款请吃请喝时，大慷国家之慨。而用自己

的“孔方兄”时，便千摸万掏才出来。何故？产权制度直接决定个人在经济生活中的行为方式和目的。

- 产权安排决定个人行为摇摇转
- 产权制度：谁支配资源谁获利摇摇转
- 各种产权制度：有话好好说摇摇转

第二章摇非国有产权与国有产权效率比较摇摇转

所有制实现形式的核心是效率。与从夹缝中突围出来的非国有经济相比，国有经济存在明显的效率缺陷。产权似乎并无高低贵贱之分，现代市场制度作为法制社会，对各种产权一视同仁。

- 两种产权：谁更有效率摇摇转
- 市场：对各类产权一视同仁摇摇转
- 透过非国有看国有摇摇转

第三章摇改革国有产权与发展非公有制经济摇摇转

我们对国企产权模糊有着最新的解释。产权制度改革是经济体制改革的关键。产权改革导致全盘私有和产权改革就是要化公为私，这是两种极端误解产权明晰化的认识，因为……

- 产权改革：千呼万唤才出来摇摇转
- 我们为什么必须改摇摇转
- 改革产权不是私有化摇摇转

第四篇摇国有民营：改革的方向？

第一章摇为什么选择国有民营摇摇转