

借鉴国外经验 加速发展我国民间投资

李杉杉

(东北财经大学 金广建设管理学院, 辽宁 大连 116025)

摘要:积极财政政策的逐步淡出势在必行,民间投资的启动与发展已成为拉动我国经济增长的新亮点。目前我国民间金融资本存量已超过12万亿元,但其中的相当一部分却处于“休眠”状态。虽然国家采取了许多措施启动这部分资金,但成效并不显著。如何采取有效措施加速民间投资的发展从而促进经济增长,是我国中央政府一直关注的问题。本文借鉴国外的一些成功经验,从四个方面探讨我国加速发展民间投资所应采取的措施。

关键词:民间投资;国外经验;加速发展

中图分类号:F830.591 **文献标识码:**A **文章编号:**1000-176X(2004)01-0043-03

保持经济持续稳定快速增长是我国经济政策的长期目标。近几年,我国经济呈现出内需不足的典型症状:商品过剩,积压严重,物价持续走低,严重制约了我国经济的增长。国家为刺激经济增长,实行了扩张性财政政策,主要手段是发行国债,投资基础设施建设。这种政策虽然在一定程度上刺激了内需,并在很大程度上促进了经济的发展,但其弊端也不容忽视。经验及研究表明,长期扩大财政赤字必然导致经济效益递减。原因是:发行国家债券,最终必然要还本付息,如此循环下去的结果是国家借新债还旧债,真正用于经济建设的会越来越少。不仅如此,国家一味投资基础设施对技术创新帮助并不大。而且,只靠国债发行既不能解决就业问题,也不足以充分刺激投资和消费,国家在长期大量发行国债后仍然存在内需不足的问题就是明证。因此,积极财政政策的逐步淡出势在必行,民间投资的启动与发展已成为拉动我国经济增长的新亮点。

统计资料显示,目前中国城乡居民储蓄余额已超过10万亿元,如果加上居民手中持有的现金、国债等,民间金融资本存量已超过12万亿元。国家为了启动民间投资,采取了许多措施,但近两年来,相对于国有投资而言,我国民间投资增长缓慢,民间投资依然热不起来,相当一部

分民间资本不是处于“休眠”状态,就是流失到国外。因此,启动民间资本,加速民间投资的发展是我国当前所面临的重要问题之一。这一问题的解决对拉动内需,促进我国经济增长具有举足轻重的作用。本文在借鉴西方国家成功经验的基础上,对如何加速发展我国民间投资这一问题提出若干看法和对策建议。

一、改善融资渠道,鼓励民营企业直接融资

长期以来,我国民间投资的资金来源50%—60%靠自筹,国内贷款、利用外资分别只占15%左右,来自国家预算的投资不到1%。国有银行给民营企业贷款过去就很少,随着几大国有银行的商业化改革,“惜贷”现象日益严重。在直接融资方面,企业内部职工集资和社会集资,曾是民营企业筹资的一条重要渠道。经过近年来的金融整顿,原有的融资渠道关闭了,与中小企业发展相配套的融资体系又没有相应地建立起来,同时,能够发行股票和股票上市的民营企业极少,大多数民营企业由于资产规模小、缺乏国企背景而被挡在股市大门之外,有的民营企业只好付出惨重代价走“曲线”道路,如海外上市、借壳上市、捆绑上市等。近年来国内多家著名的网络企业纷纷申请到美国纳斯达克上市,就是明显的例证。民营企业融资渠道的少而不畅严

收稿日期:2003-09-04

作者简介:李杉杉(1980-),女,吉林长春人,硕士研究生。

重阻碍了我国民间投资的迅速发展。因此,改善融资渠道是加速我国民间投资发展所亟待解决的问题之一。在此问题上,日本促进民营企业直接融资的做法值得借鉴。1980—1989年间,以债券、股票等有价值证券为主的直接融资在日本发展迅速,这直接促进了日本企业的发展,进而也带动了日本经济的发展。1984年5月,“日美日元美元委员会报告”公开发表,以此为契机,日本的资本市场自由化、国际化进程加速。此后,日本政府逐步放开对国债和大量定期存单等的利率管制,大范围取消对金融业务、金融市场的许多管制条款,如:放宽对银行同业拆借市场业务的限制,放松对银行的贷款额度和担保额度限制,等等。在金融自由化进程的影响下,利率有所降低,股票市场发展平稳,企业通过发行股票增资出现上升的趋势。在此期间,日本的个人金融资产中,有价值证券所占比重由12.7%上升到22.5%,企业外部融资中,直接融资的比重由11.9%上升到27.0%。从1987年开始,日本政府放松了债券市场的发债标准,简化了发行手续,下调了基准利率,增加了期权等新的交易品种,并且设立了债券期货市场,这促使日本的可转让的企业债券及凭证式债券的发行量不断增加,为企业拓宽了直接融资的渠道。

在目前我国民营企业融资渠道不畅的情况下,鼓励和支持具备条件的中小企业通过发行企业债券、股票上市等方式进行直接融资不失为一个好办法。日本在金融自由化进程中所采取的放松发债标准、简化发行手续、下调基准利率、增加融资手段等做法值得我们思考和借鉴。

二、拓宽民间投资领域,引导民间投资方向

20世纪90年代以来,以信息产业为核心的知识经济迅猛发展,与可持续发展相关的环保问题也日益重要。在这种情况下,欧盟为投资尤其是民间投资制订了下述发展方向:一是信息产业及相关领域。欧洲将利用其在第三代移动电话、电脑、因特网串连技术、数字电视、微机语音指令技术等方面的相对优势,加大对信息产业的投资力度,在未来10年中实现“电子欧洲”这一目标。二是环保领域。目前,西欧居民所使用的许多消费产品的环保标准还有待提高,一些不符合环保要求的产品,正面临着更新换代和提高环保性能的巨大改造过程。因此,对欧盟国家来说,这一领域具有非常巨大的投资潜力。三是对

传统产业的调整与改造。与美、日相比,欧盟许多国家传统产业的技术水平相对落后,普遍面临技术改造的问题。这是一个非常浩大的投资工程,为欧盟的民间资本提供了广阔的投资前景。四是对基础设施的建设与改造及落后地区的开发。这包括交通、通讯、住房的改造等,每一领域都需要很高的资金投入。

我国的产业发展背景与欧盟国家有许多相似之处,因此,欧盟的做法为我国拓宽民间投资领域和引导民间投资提供了借鉴。为适应我国加入WTO后对外资进一步开放的形势变化和扩大民间投资的需要,当前我国应打破所有制界限,消除行业和部门垄断,放宽民间投资的准入领域,并制定相关政策积极引导民间投资的流向。一是除关系国民经济命脉的重要行业和关键领域外,其余行业和领域都应放开,让民间资金投资或控股经营,鼓励和引导民间投资进入基础设施、公共事业和环保领域。二是随着知识经济时代的到来,今后我国应大力鼓励民间资本投资高新技术产业,特别是高新技术产业化项目,并对民间资金投资于高新技术产业给予优惠政策。三是鼓励民间资本参与国有经济的战略调整,逐步收缩国有经济投资领域,给民间资本腾出一定的投资空间。

三、改善法律与政策环境,增强民间投资信心

良好的政策环境是促进民间投资迅速发展的重要保障。西方发达国家在鼓励本国企业投资和创新时,一般都会出台一些促进企业投资的优惠政策。例如,美国就曾采用过“特别减税政策”、“简化规章制度”、“直接援助计划”、“消除竞争障碍”等办法刺激企业投资。而且,美国联邦政府每年都要从财政拨款近百亿美元用于支持小企业发展,其法律依据就是《小企业法》,几十年来美国许许多多小企业的成长与发展得益于这类政策性支持。当前,我国要加速发展民间投资,政府的政策因素具有举足轻重的作用。党的十六大强调要完善保护私人财产的法律制度,要为私营业主提供政治、经济上的政策保障。民间投资将在法律上得到保护,这对扩大民间投资将起到积极的推动作用。今后,我国各级政府,应积极贯彻落实党和国家的法律和政策,并出台相关的配套政策,引导和规范民间投资行为,为民间投资创造良好的外部环境。在税收方面要以产业导向为标准,对民营经济一视同仁,

消除不同所有制的差别待遇,减轻企业负担,改善投资环境。对投资社会事业和公共基础设施等项目的企业,可按投资额的大小退还全部或部分所得税。工商部门要进一步简化对民间企业投资的审批权限,减少现行对民间企业准入的种种限制。对国家产业政策鼓励、允许发展的项目,可考虑逐步将审批管理改为备案管理。只有良好的政策环境作依托,民间投资才能蓬勃发展,从而促进我国经济的快速增长。

四、改善服务环境,健全服务体系

首先,要通过立法的形式确定“小企业办(局)”和“小企业服务中心”的权威地位,通过法定的形式规定其职能和运行资金的来源,摒弃一切由政府大包大揽的计划经济模式,借鉴国外成功的“官助民办”模式,结合我国政府机构改革机遇,建设多元化的符合我国小企业生存与发展的服务机构。

其次,要建立系统的社会化咨询服务体系。发达国家中小企业的健康发展很大程度上得益于完善的社会化咨询服务体系。目前,我国的社会化咨询服务体系还很不健全,这严重制约了我国民间经济的发展。因此,今后应加快建立包括政策信息、技术信息、市场信息在内的投资信息网络和发布渠道,引导民间投资健康发展。为切实解决民间投资发展中存在的市场信息不灵、进入领域过窄、低水平重复建设等问题,有必要建立起规范的市场信息引导机制,加强收集整理并分

析研究与民间投资有关的信息,并实行定期发布。应设立为民间投资服务的信息服务中心、技术创新中心、投资咨询中心等机构,专门从事民间投资项目可行性研究、开发新产品以及社会公共协调等配套服务。

再次,建立投资担保支持及社会化风险防范体系。目前,我国还没有为中小企业投资提供担保支持的专业部门,社会化风险防范体系也不健全,这在很大程度上制约了我国中小企业风险投资的发展。所以,今后我国应尽快设立专门小企业服务的信贷部门及信用担保公司,制订适合中小企业特点的贷款政策和管理办法。同时,各级政府应大力支持中小企业风险投资基金的组建,鼓励民间资金积极参与,建立包括各阶层在内的社会化风险防范体系,为中小企业风险投资的迅速、健康发展提供保障。

参考文献:

- [1] 朱建国. 中国宏观经济政策大思路[M]. 北京: 新华出版社, 2000.
- [2] 林晨辉. 发达国家促进民间投资的主要政策经验[J]. 宏观经济研究, 2002, (3).
- [3] 国家计委. 关于促进和引导民间投资的若干意见[N]. 机电新产品导报, 2002-05.
- [4] 李启明. 有关民间投资的几个问题[J]. 管理世界, 2002, (2).
- [5] 张国云. 民间投资何时走上快车道[N]. 经济信息报, 2001-09-10.

The Enlightenment of Foreign Experiences and the Development of China's Civilian Investment

LI Shan-shan

(School of Jinguang Construction Management, Dongbei University of Finance and Economics, Dalian Liaoning 116025, China)

Abstract: The proactive fiscal policy is doomed to be fading out, and civilian investment will be an important dynamic in the development of China's economy. There are currently huge amount of civilian financial capitals, but most of them are in the state of sleeping. The government has taken various measures to energize these capitals, and it has not been effective, and this is an important issue that has draw attentions from the central government in China. Through analyzing the successful experiences in foreign countries, the paper makes a study on ways to accelerate the development of civilian investment.

Key words: civilian investment; foreign experiences; acceleration of development

(责任编辑:杨 泉)