

# 投融资体制改革对建筑业需求的影响

文/孔德军

作为向市场经济过渡的渐进式改革的一部分,投融制体制改革是十分重要的一环;作为完成固定资产投资总量高达60%的建筑业,将受到投融资体制改革的直接冲击。从长期来说,资本投资量在很大程度上受一个国家的经济发展阶段、状况的影响。但就近期来讲,投融资体制改革将引起资本投资量、结构的变化。建筑业的需求量直接来自资本投资,而大部分资本投资会构成建筑业需求,所以资本投资量、结构的变化也将引起建筑业需求总量、结构的变化,建筑业需求的变化需要建筑业企业制定相应的对策。

## 一 投融资体制改革的必然性

1 投融资体制改革是转变经济增长方式的需要。《中共中央关于制定国民经济和社会发展的“九五”计划和2010年远景目标的建议》指出:为实现今后15年的奋斗目标,关键之一是经济增长方式由粗放型向集约型转变。要转变经济增长方式,就必须改变资源配置方式,进行投融资体制改革,使资源由政府配置为主向市场配置为主过渡。

## 2 投融资体制改革是产业

结构调整的需要。随着我国经济的“软着陆”,曾在通货膨胀下长期被掩盖的产业结构矛盾日益严重起来。一方面,盲目重复建设导致大量的生产能力过剩;另一方面,盲目重复建设又在行业内部形成了许多“大而全”、“小而全”的企业和项目,投资资金高度分散,形不成规模经济效应,在同类高起点和高技术水平的外资项目面前,企业缺乏国际竞争力。产业结构的矛盾和重复建设现象与中国投融资体制的不完善有必然的关系。投资主体是各级行政主体而不是自由交易的金融活动来引导,不是按资本利益最大化在全社会范围内配置资源而是在狭隘的行政区域和“条条”范围内办自己的项目。这样的投融资体制必然会带来一系列的产业结构问题。首先地方政府往往不注意发挥比较优势和动态分工的好处,总是希望在本地区发展起门类齐全的产业体系,必然会引起产业结构趋同和过渡竞争。其次由于经济增长、政府财政、地方部门福利、干部政绩及其提升之间的高度相关性,促使地方政府在投资方向选择上纷纷追求价高税高的产业和产品发展,必会引起多头引进,重复引进,对外销售况

相压价,对外购买竞相抬价的现象。最后由于是小范围的小规模融资,所以项目的规模不可能很经济,不仅偏小而且往往在同一行业同时拥挤过多的同类项目,使得每一个项目都不能占有应有的份额,形成了产业组织结构中的过渡竞争和不当竞争。产业结构的问题,归根到底是由资源配置的行政性而非市场性造成的。要彻底解决产业结构问题,防止问题的再度产生,就必须转变资源配置方式,进行投融资体制改革。

3 投融资体制改革是提高投资效益的需要。目前投融资运行中存在许多问题,具体表现在,投资总量膨胀,结构矛盾突出,“大而全,小而全”和不合理重复建设现象严重,投资效益低下等。按可比价格计算,1981-1993年我国固定资产投资规模平均增长2869%,而同期GDP平均增长只有9.7%。另据中国国际工程咨询公司“八五”期间投产的457个大中项目后评估调查,投产即亏损的就有89个。投资效益低下,已经严重制约了我国经济增长的质量。究其原因,还是由于我国投资约束机制尚未建立,责任主体缺位,项目上去后,能否达

到应有的效益,并无相应的检查和约束机制。要提高投资效益,就必须改变现行的投融资机制,建立投资决策约束机制,明确责任主体,建立自我约束的微观基础。

## 二 投融资体制改革对建筑业需求的影响

投融资体制改革的实质是改革资源配置方式,建立崭新的市场经济下的投资和融资机制。伴随着国企建立现代企业制度的步伐,企业将成为市场中的投资主体,自己决定投资方向,自己负责融资,自己承担风险。国家将从竞争性项目中退出,仅参与基础性项目和公益性项目,国家对投融资的宏观调控也将由项目审批为主转变为运用财政政策和货币政策为主,取消对投资规模和投资结构的限制。以上的这些变化必然会引起资本投资领域的变化,进而对建筑业需求产生影响。

1 投融资体制改革对建筑业需求总量的影响。投融资体制改革是转变经济增长方式的需要,经济增长方式的转变会降低建筑业需求量。我国过去 20 年的经济增长基本上仍是速度效益型,表现为高投入,低效率,高通胀,大波动的特点。很高的资本投资率造就了建筑业的繁荣,但无效投资和重复建设现象更严重。由哈罗德 - 多马模型:  $GNP \text{ 增长率} = \text{资本产出率} \times \text{资本投资率}$ ,可知资本投资率长期居高不下的原因是资本产出率低,而资本产出率低则是因为存量资产的凝固,不能在产业之间进行转移,从而大量资本沉淀在效率差的企业里,不能发挥效益。要提高资本产出率,必须进行资本运营,释放资本的最大潜能。为完成经济

增长由粗放型向集约型的转变,应改变资源的配置方式,资本运营应成为我国经济增长的主要推动力,资本投资率畸形偏高的状况将不复存在,自然也将降低建筑业的需求。

国家的近期经济发展政策会加大建筑业需求量。国家仍作为投资主体参与基础性项目和公益性项目,在一定程度上也是为了调控经济发展速度的需要。在经济偏热时,国家减少投资,防止出现投资过热;在经济偏冷时,国家加大投资,促进经济增长。当前国民经济中存在严重的有效需求不足,面临通货紧缩的危险,已经出现偏冷的迹象。为了保持国民经济一定的增长率,国家制定一系列的政策来刺激需求。目前启动需求的两个重要领域,加大基础设施建设和住宅建设,均将扩大建筑业的需求量。

2 投融资体制改革对建筑业需求结构的影响。根据建设产品的形态不同,可将建筑业需求分为房屋类工程和土木工程(本文中的土木工程不包含房屋类工程)两种类型。随着投融资体制的进一步改革,企业将成为市场中主要的投资主体,而政府投资被限制在基础性项目和社会公益性项目内。构成房屋类工程的需求主要来自住宅需求和工商类房屋需求。构成土木工程的需求主要来自基础设施建设和社会公益性建筑需求,前者如道路,后者如主要用于防洪的水利枢纽等,当然社会公益性建筑也有一些是房屋类建筑,如医院,学校等。前一类需求主要来自企业投资;后一类需求主要来自政府投资,其中基础设施建设也会吸引许多企业参与投资。

投资决策权下放到企业,国企普遍亏损,没有盈余资金,商业银行贷款控制加强,我国资本市场还不发达,因此国企投资的资金来源紧张。外资和民营企业发展势头良好,有盈余资金,却找不到好的工业项目,对基础设施项目较感兴趣。住宅市场潜在需求很大,但目前有效需求不足。我国城市人均居住面积为约 8 平方米,居住水平仍然很低,对住宅建设的需求是长期的。与此同时,商品房大量空置,我国住宅空置率已达 9.9%,接近发达国家规定的 10% 的警戒线,住宅有效需求严重不足,这主要是由于以下原因造成的:(1) 房价与人们的工资不相称;(2) 现行的房价构成不合理;(3) 住宅金融业服务不配套。作为启动有效需求的一部分,国家将实施住房制度改革,制定政策来推动住宅建设,这将有助于加大房屋类工程的需求,但由于大量的空置房问题,增加量不会很大。

政府投资集中在“市场失灵”和“外部效果”显著的领域,一般为公益性项目和基础设施项目。我国政府虽然财政赤字居高,但融资手段较多,又因为政府融资的信用等级高,与企业相比,政府融资容易的多,因其风险较小。如上面谈到的,由于基础设施项目稳定的回报率,许多企业(特别是外资和民营)也想进入这类项目,故基础设施项目资金来源充沛。与住宅建设一样,政府也把基础设施建设作为启动有效需求的一部分。因此基础设施投资将大幅度增长,对土木工程的需求将大幅度增长。

3 建筑业需求的波动性将加大。在旧的投资体制下,国家

限制一定的投资总量,进行年度之间的投资总量平衡,客观上平抑了建设业需求的波动。随着投融资体制改革的进一步深化,国家将逐步取消对投资总量,投资结构的限制,而是由市场自我调整。在市场的的作用下,建筑业需求的波动性将加大。与其他产业相比,建筑业需求具有更大的波动性,一个重要的原因是,建筑业的产出为资本投资形成的资产。建筑业需求的波动性还受国民经济发展阶段的影响,在国民经济快速发展阶段,不仅企业投资需求旺盛,政府投资也集中于此阶段,这无疑将加剧建筑业需求的波动性。作为一个发展中国家,建筑业需求的波动性将长期存在。

4 建筑业需求向需要更高层次,高质量,全方位服务的方向发展。经济体制改革的目标是建立社会主义市场经济,随着体制改革的进一步深入,市场的竞争会进一步加剧。在日益激烈的竞争面前,业主无暇关注所建工程的具体事务,而只关心所建工程的质量目标、进度目标、投资目标能否实现。市场逐渐完善的法制,规模逐渐变大的工程,越来越多的工程参与方,使得业主协调工作量、合同管理量加大。为了摆脱繁琐的工程事务,集中精力于主营业务上,业主往往把业主方事务交由中介机构处理,同时希望承包商能提供更高层次、高质量、全方位的服务。当前设计总承包、施工总承包、工程总承包等的广泛运用,证实了这种变化趋势。

### 三 建筑业企业面对需求变化应采取的对策

建筑市场中供给被动地适应

建筑经济 1998.11(总第 193 期)

需求的特性使建筑业企业处于十分被动的地位,但建筑业企业若能预测需求的变化,并主动采取对策适应这些变化,则可使自己处于相对有利的地位。面对建筑业需求的以上这些变化,建筑业企业可采取以下对策。

1 建筑业企业应对立市场观念,苦练内功,提高服务质量。随着市场经济体制的逐步建立,建筑市场竞争机制进一步强化。在这种形势下,建筑业企业应改变原有计划体制下的观念,树立市场经济观念,效益观念,风险意识以及全局的竞争意识等。如果仍抱着计划体制下的观念“坐等工程来”,企业只有亏损乃至破产。建筑业企业要想在市场竞争中获胜,必须苦练内功。具体说,建筑业企业应做好以下方面的工作:强化企业财务管理,优化内部组织结构,建立企业质量体系,提高人员素质,依托技术进步,树立良好信誉等。

2 建筑业企业应制定多元化经营战略。在长期的计划体制下,建筑业企业只会搞施工,只能搞施工。面对建筑业需求波动性加大、总量减少的趋势,建筑业企业应当拓宽经济范围,以分散风险。具体地说,建筑业企业可从以下三个层次搞多元化经营。首先,建筑业企业应拓宽承包工程的类别,不仅能承包房屋类工程,也能承包土木工程。其次,建筑业企业可进入相邻行业,如房地产业、建材业,这些行业可以利用原有企业的专业知识,比较容易进入。最后,建筑业企业可选择有发展前途的行业和部门进入,便于当建筑业衰落时,转移主营业务。

3 建筑业企业应走兼并发

展之路。面对土木工程类需求的大量增加,建筑业企业应将经营重点放在土木工程上。土木工程一般规模巨大,需要大规模,有相当经济实力的建筑企业。建筑业企业之间的兼并可以简捷快速地达到这类规模需要。企业兼并一般分为横向兼并,纵向兼并和混合兼并。横向兼并涉及在同种商业活动中经营和竞争的两家企业,如施工企业之间的兼并,设计院之间的兼并等。建筑业企业之间的横向兼并可以实现规模经济,同时也减少了竞争企业的个数,削弱了市场的竞争程度。纵向兼并发生在处于生产经营不同阶段的企业之间,如施工企业和设计院和供货商之间的兼并。建筑业企业之间的纵向兼并可促使信息更有效率的流动,也可减少市场交换和鉴定合同的成本。无论是横向兼并,还是纵向兼并,都会提高企业的总承包能力。混合兼并是从事不相关业务类型经营的企业间的兼并,建筑业企业通过混合兼并可以实现多样化经营战略。

4 建筑业企业应走联营发展之路。对于大型土木工程,一个企业的力量往往不足,两个或两个以上企业可以联合投标,联合承包。相对于房屋类工程,土木工程中存在更大的风险,联营也是分担风险的需要。另外,联营企业之间可以取他人之长,补自己之短,发挥自己优势。最后,联营企业之间可以互相学习,获取知识。建筑企业之间的联营有施工联合体和施工合作体两种形式。建筑业企业可以根据不同的情况,采用不同的形式。

(作者单位:同济大学经济管理学院)