

一、近期中國大陸「國進民退」觀察

中華經濟研究院第一研究所副研究員吳明澤主稿

- 2018 年以來無論是媒體的文章或是實際的經濟現象，多發現中國大陸有逐漸「國進民退」的趨勢，尤其是在美中貿易衝突發生後。
- 「國進民退」之可能原因是國企與民企的不公平競爭，而美中貿易衝突使得民企經營環境更嚴峻，加深「國進民退」的疑慮。
- 為穩定民企信心，以避免造成更大的危機，官方一再安撫民營企業主與民眾。然而，未來混合所有制改革後，國家資本在非壟斷領域的影響力應會持續上升。

（一）前言

自 1978 年改革開放後，雖然經濟體制改革轟轟烈烈的展開，但一直到了 1993 年十四屆三中全會後，中國大陸的國有企業才在產權所得制改革下逐漸展開。整個國企改革的過程中，等同是一個「國退民進」的過程。在 1990 年代中國大陸開始進行「抓大放小」的國企改革策略，將小型國企以改組、聯合、兼併等方式進行處理，而使其成為民營資本。而在此策略確定後，中國大陸各地方開始競相將國有企業進行出售，而引發了一連串國有資產流失的爭議。最著名的莫過於 2004 年爆發的「郎顧之爭」，即香港中文大學教授郎咸平發表一篇題為「格林柯爾：在『國退民進』的盛宴中狂歡」的演講，指摘顧維軍在併購科龍、美菱等企業時，9 億元的付出鯨吞了 136 億元總值的企業，造成國有資產流失。為了避免國有資產流失，中國大陸於 2003 年成立「國有資產監督與管理委員會」（簡稱國資委）代表國有資產的「出資人」管理經營性（非金融類）國有企業。然而國資委定位與目標不明確，產生球員兼裁判的問題，又引發了「國進民退」之爭論。

（二）近期中國大陸「國進民退」之現象

雖然「國進民退」的說法一直存在，但此用語近期似乎有變得愈來愈來熱門的情況，主要是 2018 年 1 月中共的官方微博「旗幟」發表一篇名為「共產黨人可以把自已的理論概括為一句話：消滅私有制」

的文章，作者是中國人民大學馬克思主義學院教授周新城，公開主張「消滅私有制、建立公有制」。這篇文章引起了正反兩方的論戰，但有趣的是中共高層並未出面說明立場，使人有一種默認的感覺。

2018年9月一位自稱為「資深金融人士」的吳小平發表「私營經濟初步完成階段重任」的文章，認為在中國大陸的改革開放過程中，私營經濟已經初步完成「協助公有經濟實現跨越式發展的重大階段性歷史重任」。下一步，私營經濟「不宜繼續盲目擴大」。隨後，中共人社部副部長邱小平在一場會議上主張中共要強化對民營企業的領導，民營企業則要讓員工享有充分的民主權利，在「企業黨組織的領導下共同參與企業管理」，共享成果。而此話立刻被解讀為「黨組織領導員工共管企業」，再度被視為「國進民退」的訊號（經濟日報，2018.10.01）。

除了文章宣傳外，實質上亦出現許多類似「國進民退」的現象，據中國大陸媒體報導，中國國際金融公司（中金公司）調查指出從年初至今，企業屬性發生變化的公司，數量已超過去年一整年。中國大陸A股中，有355家企業已經或準備變更董事長，有95家公司涉及實質控制人的變更，49家公司的企業屬性發生改變，並有26家從民企轉成國企（經濟參考報，2018.10.10）。2018年9月阿里巴巴總裁馬雲宣布即將退休，且公開表示願意將財產「捐給」國家。2015、2016年以萬達、海航、復星、安邦為代表的私營企業大規模投資海外，但這些大企業家最後都被要求將資金匯回或是受到清算，到最近中國大陸藝人范冰冰追稅事件與限薪令等，均使得人們擔心中國大陸將會走向過去共產主義的老路。

（三）中國大陸近期「國進民退」之可能原因

中國大陸國企與民企天生就是在一個不公平的環境下競爭。以金融環境為例，中國大陸的國企可以很容易的向銀行融資，但民營融資卻相對困難，且融資成本亦遠高於國企，因此常只能向非正式金融管道（如影子銀行、理財商品等）取得資金。然而近年來由於金融風險的上升，中國大陸嚴加管控影子銀行等非正規金融業務，使得民營企業更難以取得資金。而2018年3月開始的美中貿易爭端愈演愈烈，使得民企經營更加困難，許多國企可能因此而介入，造成「國進民退」。此外，

美中貿易戰後，中國大陸股市大幅下跌，許多利用股票質押貸款的民企紛紛遭到「斷頭」的風險，即質押的擔保品價值不足，被銀行要求補足擔保品，但因股市表現不佳，又缺乏流動性，民營企業難以補足，其股票即可能被債權銀行出售，造成股價再次崩跌的惡性循環。於是，許多國有資本開始在股價處於低檔時，大量收購股票，利用資本市場併購重組，亦造成了「國進民退」。

（四）官方的反應

雖然在今年初「消滅私有制」的文章出現後，中共官方並未進行消毒，似乎有默許的意思。但隨著美中貿易爭端愈演愈烈，中國大陸社會處於慌亂不安的情緒中，民企的信心已非常薄弱，「國進民退」的論調勢必再加深民企的恐懼，而引發經濟金融面的危機。故中共開始大量的發表文章，強調國有經營及民營經濟的重要性，更出動高層領導接連表態，安撫有如驚弓之鳥的民營企業主及民眾。

9月19日李克強在2018年夏季達沃斯論壇開幕時說，中國大陸將堅定不移堅持「兩個毫不動搖」，作出堅決消除民營經濟發展的各種不合理障礙等宣示，並肯定民營企業支撐中國大陸最大的就業市場。中國人民銀行行長易綱亦提出要引導金融機構支援有前景、有市場、有技術，但暫時出現流動性資金困難的民營企業。國務院副總理劉鶴也表示，堅持對國有經濟、民營經濟「一視同仁」，對大中小企業平等對待。而習近平亦在10月21日向民企信心喊話，表示政府會堅定支持民營經濟發展，表示「民營經濟的歷史貢獻不可磨滅，民營經濟的地位作用不容置疑，任何否定、弱化民營經濟的言論和做法都是錯誤的」。

（五）結論

中國大陸經歷了40年的改革開放，雖然其經濟體制已相當程度的接近市場經濟，但不可否認的是中國大陸仍然存在大量的國有經濟，且國企在許多重要的關鍵產業占主導之力量。而且中國大陸每每推動一些刺激經濟政策時，國企都是首先被照顧的單位，但在對產業不利的政策上（如限污令），民企大多首當其衝，國企與民企本來就不在一個

公平的環境中競爭。中國大陸改革 40 年以來經濟亮麗的成就多是由民企所貢獻，而要完全回到過去的共產主義亦不現實，因此未來中國大陸民企仍然會有其存在的空間與價值，尤其是在現在美中貿易衝突造成經濟動盪之時，更需要穩定民企的信心，否則將可能造成無可挽救的經濟危機。但展望未來，重要領域的產業中，國企仍然會是占絕對領導的地位，民企則多在非壟斷領域中，且未來混合所有制改革後，國家資本在非壟斷領域的影響力應會持續上升，因此「國進民退」可能只是程度的高低罷了。