

新旧动能转换背景下传统产业潮涌现象的形成机制

郭吉涛,郑岚清

(齐鲁工业大学(山东省科学院)管理学院,山东济南 250353)

摘要:随着传统产业的投资边际效益递减、发展动能后劲不足的劣势日益凸显,针对传统产业的发展动能亟待升级,结合国家提出的新旧动能转换这一时代背景,对传统产业新旧动能转换过程中潮涌现象的影响因素及形成机制进行了实证研究。研究发现:地方政府干预、产业前景认知明确、银行贷款意愿对潮涌现象的产生有正向作用,而企业的自主技术创新力度和产能信息的充分程度则起抑制作用。

关键词:新旧动能转换;潮涌现象;传统产业

中图分类号:F062.9 **文献标志码:**A **文章编号:**1671-4970(2019)02-0047-10

一、引言

改革开放以来,我国经济迅猛发展。然而,随着“三驾马车”和人口红利等传统动能的逐渐减弱,中国经济增长速度逐步放缓。党的十九大报告明确指出,我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段。因此,优化经济结构,寻找新的动能支撑,实现新旧动能转换是推动经济平稳发展的关键路径,也是建设现代化经济体系的必然要求。在世界经济发展过程中,实现经济的跨越式发展,摆脱“中等收入

陷阱”同样离不开传统动能和新型动能的契合与转换。“十三五”规划纲要提出,要加快培育新的发展动能,改造提升传统动能比较优势。我国实现新旧动能转换的突破点在于第二产业,而其中的传统产业是重要的开端。近年来,我国传统产业发展过程中,由于潮涌现象导致的产能过剩一直是其中的“顽疾”,如钢铁、水泥、煤炭、电解铝等的产能利用率均低于75%^[1],且反弹现象突出。在传统产业新旧动能转换的初创期和发展期,是否也会由于投资上的趋同而形成潮涌现象,具体的影响因素及其之

收稿日期:2018-12-12

基金项目:山东省社会科学规划研究项目(17C0XJ07);山东省软科学研究计划项目(2016RKB01373);齐鲁工业大学(山东省科学院)人文社科优秀青年学者支持计划

作者简介:郭吉涛(1974—),男,山东德州人,副教授,博士,从事技术经济及管理、公司治理研究。

间的相互作用是什么、具体演化方向如何,中央和政府应采取怎样的措施等都成为当前亟待解决的问题。

置于新旧动能转换这一时代背景,笔者拟研究传统产业潮涌现象的影响因素及其之间的相互作用,并对政府的职能定位和企业的投资选择提出相关建议。此次研究成果能为传统产业新旧动能转换的政策引导、企业的转型升级战略决策提供一定借鉴。同时也为中央和地方政府通过政策制定推行供给侧改革、规避产能过剩提供相应思路。

二、文献综述

潮涌现象这一概念由林毅夫首次提出。作为一种经济现象,潮涌现象是指过度的剩余生产能力引起的投资过热、国际收支不平衡等突出问题^[2]。在发达国家,其产业已处于世界前沿,企业对国民经济下一个前景产业的看法不尽相同,难以形成社会共识,即社会对于产业的发展未来并不可知。即便是政府机构也不具有过多信息优势,无法为企业投资行为提供指导,由此难以产生潮涌现象。具有一定“后发优势”的发展中国家,可投资于技术和市场皆已成熟且位于全球产业链内部的产业,出于不完全信息因素的影响,使得企业投资向某一产业过度集中。对产业发展的共同认知是我国潮涌现象不断涌现的根源,继而导致激烈的产能过剩。在此基础上,林毅夫等通过构建二阶段博弈模型,从微观层面分析潮涌现象的成因^[3]。这也就是所谓的“市场失灵”观:潮涌现象除了来自经济的正常周期波动外,更有可能是企业投资层面的原因导致的。在识别具有前景的行业时,企业的信息可能并不完善,无法正确估计行业内竞争对手的投资行为和市场容量,倘若企业意识到其他企业会对某一行业发展前景做出相同判断,投资人便会更加理性地分析收益和风险,潮涌现象就不会出现。李军等则以产业内部升级为切入点,认为鼓励产业的多样性发展是缓解我国潮涌现象更适宜的方法^[4]。

江飞涛等学者则提出了“体制扭曲论”^[5],即由于未来预期不同,企业并不会达成一致的共识,地方政府主导下的不当干预才是潮涌现象产生的根源^[6]。如地区的竞争性补贴、低价供给土地等。这

种干预的根源在于我国对官员实施的以 GDP 为主的考核晋升机制,刺激政府官员盲目追求短期的经济发展^[7],与此同时,我国的财政分权制度又进一步激化了各级政府间的竞争。耿强等利用 RBC 模型证实了地方政府的政策补贴对潮涌现象的推动作用^[8],而且这种由政绩需求产生的体制性潮涌现象往往具有周期性^[9]。周辰珣等基于政府主导和市场主导模式,构建了企业投资决策模型,通过不完全信息和静态博弈理论证实了政府的过多干预是产生潮涌现象的重要原因^[10]。另有专家学者基于竞争驱动的视角分析潮涌现象的形成。如 Glenn 等提出,在位者可能通过超额产能来降低行业的利润预期进而阻止潜在进入者进入^[11-12]。但 Gilbert 等则认为,行业的领先者或在位企业的产能扩张会让潜在的进入者判断为市场需求的变化,导致后者的模仿和追随,进而引发潮涌现象^[13]。

关于潮涌现象对经济的传导作用,学者们的观点并不一致。其中,最有代表性的观点是林毅夫提出的潮涌现象导致产能过剩。也有学者认为,适度的潮涌或政府通过有效的干预政策使潮涌程度在可控范围内,对产业结构的快速调整有一定的促进作用。但若持续时间过长且过于猛烈,则会导致产业产能盲目扩张,出现产能过剩直至产品供大于求的局面,影响产业的健康发展^[14]。

分析现有文献可知,对潮涌现象的研究主要集中在同产能过剩的关系、是否可控以及政府和市场谁起主导作用方面。处于转型期的中国,与欧美发达国家相比,市场体系仍在不断完善,政府的干预或引导对经济发展起着举足轻重的作用。我国的传统产业,尤其是其中的资本和技术密集型产业在国际产业链中存在显性比较劣势^[15],且具有体量大、发展历史长、信息完整度高、竞争激烈、单位能耗高等特征,在我国经济构成中仍占有较大的比重,是国家新旧动能转换调控的重点。因此,我国传统产业尽管与新兴产业处于同一宏观环境,但在企业内部环境惯性、对外部环境的适应程度、受政府干预影响程度上都将有所不同。遗憾的是,现有对潮涌现象的研究并未对传统产业的特殊性引起足够关注,仅有个别学者对某个传统产业的潮涌现象进行了实证研究^[16],忽视了传统产业的共性。

多数学者认为“三驾马车”在经济发展过程中的推动作用已现疲态^[17]。陈守东等通过研究传统驱动与创新驱动模式发现,现阶段我国实现新旧动能转换尚有难度,传统“三驾马车”的作用力度整体上仍然强于“创新作用”^[18]。由此可见,现阶段以传统产业为代表的传统动能仍然在经济发展中发挥作用,但当前传统产业的产业链低端、结构不合理等发展现状不容忽视,传统的技术后发优势带来的创新惯性亟待改变。作为一项国策,实现新旧动能转换已被多次写进中央政府报告。不景气的国际经济环境、逐渐消失的人口红利、不断加大的环保压力、改变显著的国内外消费结构使我国传统产业面临极大挑战。为此,加强国家体制保障,加快企业的技术和制度创新,实现企业的转型升级是新旧动能转换时代背景下传统产业的必然选择^[19]。以知识部门为代表的新生产要素供给将是我国实现可持续增长,实现发展突破,跨越“中等收入陷阱”的重要力量^[20],王文珍等关于23个工业行业的研究即为要素市场的产业间技术溢出效应提供了新的证据^[21]。技术创新对经济发展的推动作用同样不容小觑,以供给侧“三大发动机”为主导是我国现阶段面临自主创新能力不足等严峻挑战、跨越“中等收入陷阱”的必然选择^[22]。在此背景下,传统企业将在政府干预和内外环境驱动下被迫迎来新一轮的创新投资,但能否改善传统产业现有产能过剩,避免新的潮涌现象出现,目前并未有相关的文献研究。

总体来看,无论是对于潮涌现象的形成及对经济的传导作用,还是对新旧动能转换的必要性及转换过程的认识,学界均已在不同角度达成一些共识,但关于二者结合性的研究相对较少。处于当前新旧动能转换的时代背景下,知识资本、技术创新以及制度结构已经成为实现经济发展新动能的支撑点,但大多数文献并没有考虑到这些因素对于传统产业而言是否又会是下一个潮涌形成的土壤,本身存在同质化严重的传统产业是否又会出现投资同质化,使原有的旧动能反弹抑或是出现更激烈的产能过剩。因此,立足于新旧动能转换这一时代背景,构建针对传统产业的潮涌现象形成模型,将有利于厘清我国传统产业潮涌现象的形成机制,为政府对新旧动能转换政策制定和企业投资决策提供参考,避免

传统产业因潮涌现象产生严重的产能过剩。

三、研究假设

1. 企业治理结构、产业前景认知与潮涌现象

企业是进行新旧动能转换的主体。良好的企业治理结构可以通过对企业的管理与控制,解决各方利益分配的问题,在实现企业的高效运转方面有着决定性作用。对于传统企业而言,实现新旧动能转换的根源在于以创新作为发展的驱动力。创新具有高风险、高投入、时间周期长等特点,其实行与否、效果如何都将与企业是否具有良好的治理结构有重要关系。在治理结构体系中,股东、董事会和高管对于企业的发展方向具有很大影响力,进而影响企业成长。例如,理性的股东将会更加看重企业未来的现金流入,不会过多关注短期利润,积极支持有利于企业长远发展的决策,避免投资趋同以推进企业的持续成长。企业绩效是企业成长的重要衡量指标。从董事会层面看,其稳定性越强,对企业持续发展的影响力就越大,对绩效的改进也越明显^[23]。独立董事的设立也会促使企业在进行投资决策时更加谨慎,对企业绩效起到促进作用。因此,董事会的持股比例以及独立董事人数将是激励董事关注企业业绩,做出有效投资的一个重要因素。

企业的投资决策行为某种程度上基于企业家的“经济理性”^[24],作为企业决策的影响外因,外部市场激励产生作用的前提就是触发企业的“经济效益”。若企业认为该项投资行为能够带来可观的经济收益,便会对投资活动产生积极响应。除经济收益外,行业信息也是进行投资活动的重要参考。对于传统产业企业而言,从技术层面最简便地发展新动能的方式就是模仿、借鉴发达国家的先进技术,利用后发优势降低技术风险,节约研发成本。此外,我国传统产业企业在发展历程、产品、技术、设备等方面的同质性比较严重,且大多处于国际产业链的低端环节,竞争激烈。在这种情况下,为应对国内外经济环境的变化,实现传统产业新旧动能的快速转换,传统产业企业更容易产生攀比效应,也更易对行业前景产生共识,进而引发投资的潮涌现象。基于上述理论分析,提出以下假设:

H1:健全的企业治理结构对于传统产业投资过

程中的潮涌现象具有抑制作用;

H2:传统产业中的企业对行业未来前景的积极认知对潮涌现象起正向作用。

2. 地方政府干预,银行贷款意愿与潮涌现象

在新旧动能转换的时代背景下,传统产业解决产能过剩的问题主要是依靠企业的创新力度以及产能信息的公开程度。因此在产业转型升级过程中,政府需要事先进行产业规划,凭借自身的信息优势判断产能过剩的概率,实行扶植性政策或预防性政策。企业在事先的产业规划过程中,根据产业前景共识达成与否,可以采取开拓性与跟随性两种生产方式。由于在产业共识层面无法达成一致,进行开拓性生产方式企业前期准备工作和面临风险更高;而实施跟随性生产方式的企业则可以减少前期投入和失败风险,所需成本相对较小。

在产业政策的制定过程中,中央政府更多地考虑所承担的社会成本而非产业性质或企业特征。由于信息不对称,中央政府产业政策的有效性取决于产业前景与企业的资产专用程度,并且必须包含支付给企业与地方政府的信息租金^[25]。信息不对称的存在使得企业可以对中央政府的事先规划采取不遵循的方式,而地方政府和企业之间的信息相对来说是对称的。因此,中央政府的产业政策反而会被地方政府和企业之间的扭曲关系所破坏,引发产能过剩。

立足企业角度分析,企业在投资决策的过程中“经济理性”只是决策者复杂人格特质中的一部分,其中也存在大量非理性行为。传统产业企业与地方政府之间更容易形成一种扭曲的政商关系,企业的投资行为可能是为了迎合地方政府的需要,即企业的投资行为所传达的价值观念和政府的价值取向相吻合,抑或是企业实施投资行为单纯是为了从政府获得财政补贴和税收减免等经济利益。

立足地方政府角度分析,当地方政府出台扶植性政策,鼓励企业进入某一特定产业时,企业出于前景共识等原因会选择进入该产业,出现潮涌现象。为避免产能过剩,一旦地方政府出台预防性政策,企业将被禁止进入达成产业前景共识的产业,但地方政府和企业的最优选择都将导致“体制失灵”。因此,如果让地方政府制定产业规划,产业规划的效果

将被政企间的寻租关系所抵消,致使潮涌现象产生或加剧。

此外,传统产业大多为推动当地区域经济发展的支柱产业,作为新旧动能转换的重点,必将引起中央和地方政府的高度重视,为地方政府和企业的寻租行为提供了有利的条件。地方政府对于中央政府所提倡的产业政策通常是积极响应,甚至不论是否适合当地发展^[26]。在产业进入时,地方政府的低价土地、配套贷款、降低环境成本等政策性补贴大大减少企业的自有投资。进入成本的降低也使得潜在进入企业忽略了准入门槛的存在,产生“投资幻觉”。过于宽松的条件加速了资金的投入,资金的集聚效应又加剧潮涌现象的产生。在产业退出环节,由于扭曲政商关系存在,地方政府又会通过容忍企业高负债率的方式延长企业的生存周期。对于供给侧改革中的去产能,地方政府则通常采取督促上马、加速建设的方式进行规避,大大影响正常的市场退出机制,使得原本就饱和的产能进一步过剩。

立足金融机构角度分析,近年来,我国出台的产业政策相关政策都规定银行信贷资金要向重点企业倾斜,因此,政府扶持的行业更容易获得贷款。然而,商业银行通常存在一定的规模歧视和产业歧视,倾向综合实力强的大型企业。非传统产业,尤其是战略性新兴产业,由于固定资产少、无形资产难以估值等因素,其软实力难以作为抵押获取投资。因此,传统产业在贷款方面具备独有的产业优势。基于上述理论分析,建立的假设如下:

H3:地方政府的干预对传统产业潮涌现象起正向作用;

H4:银行的贷款意愿对传统产业潮涌现象起正向作用。

3. 创新方式,信息充分与潮涌现象

从创新方式来看,我国的传统产业多采用渐进创新方式,即通过购买设备、技术引进的方式实现产业升级。而在发达国家,位于产业链顶端的根本性创新是技术创新的重点。这种以根本性创新为主导的创新模式使得企业很难对技术发展方向达成一致共识,因而较难产生潮涌现象。在渐进创新模式下,渐进产品创新可以依托消费者偏好、市场容量以及新技术信息的把握来调整自身产能。互联网等新零

售渠道的发展也使企业对市场的把握更加充分,较难产生潮涌现象。渐进工艺创新主要针对生产技术已经成熟,需要通过降低能耗、污染,提高原材料利用率等降低成本方式进行创新的企业。这种产业的创新多针对特定工艺,其技术范式具有稳定预期,因此,容易对行业前景产生强烈共识,引发潮涌现象。

从外部信息的角度来看,渐进工艺创新本身就具有信息不完全的特征,容易引起盲目投资行为。而且这些产业同消费者联系程度不紧密,市场信息反馈存在滞后效应。此外,依靠渐进工艺创新的产业通常固定投入大、建设周期较长,存在较大的沉没成本。在产能建设期间,需求信号传递不畅,使不完全信息产生累积效应。而在供给信号方面,根据非对称信息博弈论,作为投资行为博弈的参与方,同行业竞争者会凭借所掌握的信息和对对手的行为预判做出利己的决策,最终造成所有参与方都选择抢占先机行为的“囚徒困境”^[27]。因此,基于以上理论分析,假设如下:

H5:传统产业中企业的自主技术创新能力对潮涌现象呈负向作用;

H6:产能信息充分程度对潮涌现象起负向作用。

四、模型构建与变量设计

1. 研究模型

基于上述研究假设,提出传统产业潮涌现象形成的影响因素模型(图1)。该模型重点探讨传统产业潮涌现象形成因素。

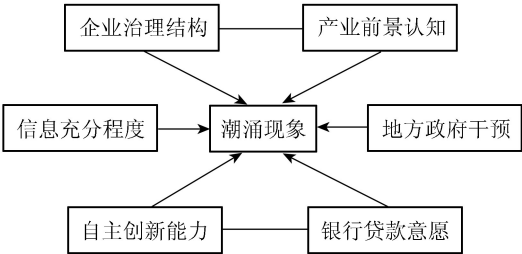


图1 潮涌现象形成的影响因素模型

其中,良好的企业治理结构有利于提高对企业前景和产业前景的认知,使企业目标集中于长远且持久的发展,面对投资趋同会采取规避措施;产业前景认知和信息充分程度会影响企业在市场竞争中的

博弈行为,借助积极认知,企业会产生逐利行为;充分的市场信息则会使企业对市场前景有更明确的认知;地方政府干预扭曲了市场机制,准入门槛的降低又影响银行的贷款意愿,而银行的贷款意愿会受到产业前景认知的影响,加剧资金的投入;作为企业核心竞争力,自主创新能力决定技术发展方向,其自主性又伴随着高度的灵活性,使外界难以对投资达成共识。

2. 变量设计

(1)潮涌现象形成因素的测度变量设计

图1所示的模型中有6个一级变量。分别为完善的企业治理结构、明确的产业前景认知、地方政府干预、银行贷款意愿、自主技术创新力度和信息充分程度。这6个因素相互作用,对潮涌现象产生相应影响。在指标确认的过程中主要采取德尔菲法,共发放两轮专家咨询问卷,第一轮选取了36名专家,回收问卷32份,无效问卷2份,有效问卷30份,有效率为83.33%。第二轮发放25份问卷,回收21份,有效率为84%。两轮应答率均超过70%,因此可认为专家参与积极性高。随后,分别对各指标从“重要程度”“熟悉程度”“可获得性”3个方面进行评价。在第一轮专家咨询表回收后,以重要程度为判定系数,删除平均分不足3.30分的指标,且删除“很不重要(1分)”“不重要(2分)”低分率超过20%的指标。在此基础上形成第二轮专家咨询表。经分析,专家的判断依据为0.89,熟悉程度为0.83,因此专家的权威程度 $C_r=(0.89+0.83)/2=0.86$,大于可接受信度0.7,可以认为专家权威程度较高。两轮咨询问卷的变异系数分别为0.16和0.17,均小于0.30,可以认为专家意见集中。最终指标体系如表1所示。

(2)潮涌现象的测度变量设计

一个国家经济发展过程中各行业投资出现一定的波动是正常的,而潮涌现象的表现形式是大量的资金持续涌入某一行业,因此,当投资出现大幅度波动,尤其是增长幅度过大时,则表明投资出现了潮涌现象,可以采用投资增速对其进行测量。也可以采用Richardson的过度投资模型^[28]进行测量。投资上的潮涌最终会反映到企业绩效层面,影响企业的销售收入、利润以及市场占有率。因此,潮涌现象程度的测量主要基于5个方面:

表 1 企业潮涌现象形成因素的评价指标体系

主要影响因素	统计变量(测度变量)
完善的企业治理结构(X_1)	企业治理结构的完善性(X_{11})
	大股东的持续发展期望(X_{12})
	董事会对企业持续发展的要求(X_{13})
明确的产业前景认知(X_2) ^[29]	产业的发展现状(X_{21})
	产业的竞争程度(X_{22})
	产业的未来前景(X_{23})
地方政府干预(X_3) ^[30]	政策支持力度(X_{31})
	产业保护力度(X_{32})
	补贴力度(X_{33})
	退出干预力度(X_{34})
银行贷款意愿(X_4) ^[31]	贷款渠道数量(X_{41})
	贷款比重(X_{42})
	贷款额度(X_{43})
自主技术创新能力(X_5) ^[32]	核心技术自主性(X_{51})
	产品和其他技术开发的速度(X_{52})
	核心技术的竞争性优势(X_{53})
	自主技术创新的速度(X_{54})
信息充分程度(X_6) ^[33]	官方信息渠道(X_{61})
	私人信息渠道(X_{62})
	信息预测(X_{63})
	信息透明度(X_{64})

P1:近 5 年企业销售收入的年均增长水平,权重 0.20;

P2:近 5 年企业营业利润的年均增长水平,权重 0.25;

P3:近 5 年企业市场占有率增长水平,权重 0.17;

P4:近 5 年企业固定资产投资年均增长水平,权重 0.22;

P5:经 Richardson 公式计算后残差的正负。若为正则取 1,否则取 0,权重 0.16。

上述指标的权重由德尔菲法确定,最终计算公式为:

$$Y = \sum_{i=1}^4 A_i f_i k_i (X_{ia}/X_{iA}) + 0.16A_5 \quad (1)$$

式中: Y 为潮涌程度; A_i 为受访企业的第 i 个指标的分数; f_i 为受访企业第 i 个指标的权重; k_i 为该项指标的行业平均值,反映企业扩张趋势; X_{ia} 为受访企业第 i 个指标的数值; X_{iA} 为受访企业的第 i 个指标的平均值; X_{ia}/X_{iA} 反映受访企业在第 i 个指标上的行业位置。

五、实证分析结果

1. 问卷调查概况

采取问卷调查法收集数据。收集数据之前,通过小样本预先对研究问卷进行信度和效度检验,以判定采用问卷的格式、内容、风格等是否符合正式调研的要求。为使测量结果能正确反映变量特质,问卷设计过程中主要依据国内外相关研究结论。在此基础上向相关领域专家咨询和小组讨论后,经过适当修改形成初始问卷。在预调查阶段,从重点高校 MBA 或 EMBA 中随机抽取 42 人进行小范围前测,根据前测结果分析测试题项与研究关联程度,对关联程度较弱的题目予以删除或相应修改,最后接受某些受访者对问卷中个别问题的修改意见,形成最终问卷。

在正式测试阶段,采取两种途径进行数据收集:首先选取各大“211”“985”高校的 MBA 和 EMBA 作为问卷调查对象,在山东省采取现场实地发放、当面交流与指导填写问卷,省外采取事先电话联系,发送电子邮件的方式发放并回收问卷。其次,借助研究团队成员的社会关系进行问卷收集。调查过程中规定调查对象为传统产业企业高管、中层管理人员、高级技术开发人员。本次调查共发放问卷 380 份,回收问卷 313 份,其中无法进行数据处理的问卷 12 份,实际回收有效问卷 301 份。所有问卷在发放和填答之前,笔者都尽量通过调研企业的联系人传达抑或直接向填答人讲解的方式,说明问卷填答的目的和注意事项,并承诺对填答信息予以保密,以消除调研对象的顾虑,提高回收数据的质量^[34]。为了确保受访对象能够正确理解问卷意图并根据所在企业实际情况做出真实回答,本研究对于回收的问卷进行了严格筛选,筛选标准为:①受访人员必须为企业高管或中层管理人员或高级技术人员。相对于一般企业员工来说,中高层管理者对潮涌现象和新旧动能转换等能影响企业持续发展战略的命题会有更加深入的思考;高级技术人员则对企业的自主创新能力以及在行业中的定位有着更准确的认识。②企业存续时间在 10 年以上且连续 3 年盈利,资产负债率合理,并且有自主知识产权的技术。在这样的标准下,受访人员往往能从长期实践中感受到潮涌现象

的规律与其所在行业发展过程中更加密切的相关性,同时也排除短期因素对于潮涌现象形成的影响。此外,拥有自主知识产权技术的企业能够对产业同质化的现象具有更深刻的体会。③对于非市场化的国有企业予以剔除,如石油、电力等。这类行业虽然属于传统产业,但市场化程度不高,主要依托资源的垄断优势。该类企业管理者对于产业发展前景、新旧动能转换的理解并非是在市场机制下形成的。因而此类问卷在针对市场化程度高的传统产业企业调研中并不具有借鉴意义。

经过筛选共剔除不符合要求的问卷 23 份,最终纳入研究的有效样本共 278 份。从行业结构上看,样本企业涵盖传统产业中钢铁、水泥、电解铝、平板玻璃等行业。从整体上看,样本具有较广泛的地区和行业代表性,数量也达到研究要求,具有较好代表性。

2. 问卷调查结果

通过对回收问卷严格筛选后,调查结果如表 2 所示。

从调查结果来看,在治理结构方面,高管首先看中的是大股东对公司的持续发展期望,其次是董事会对于企业持续发展的需求;在产业认知方面,受访高管普遍认为当前产业竞争激烈程度较高。与之相对应,产业发展现状和未来发展前景得分则较低,其原因可能源自部分高管的保守特质,也可能出于对不确定性的综合考量;在政府干预层面,受访高管普遍认为地方政府的补贴力度和退出干预力度相对较大,也在一定程度上说明了扭曲政商关系的存在。而政策支持和产业保护力度的影响程度则相对较小;在银行贷款意愿层面,受访高管均表示所在企业贷款比重和贷款额度较高,而相应的融资渠道则相对较少,其中又以民营企业最甚,侧面反映出我国的传统企业发展过程中仍存在一定的融资难问题;在

自主技术创新能力层面,受访企业的产品和技术开发速度均较快,且具有一定的竞争优势。但核心技术的自主性以及自主技术创新力度相对不足,说明现今我国传统产业实现自主创新仍需加大力度,不能单纯依靠模仿式创新;信息充分程度方面,官方和私人信息渠道获取产能信息无较大差异,信息透明程度处于中等水平,但依据获取的信息对未来产能把握能力则较差。此外,不同性别的高管在对不同影响因素的认知方面存在一定的差异。

3. 补充考察

问卷调查完毕后,本研究团队又随机抽取 20 家企业,并将企业相关资料与问卷分别邮寄至该企业所在地高校的企业管理、公司治理专家处并委托问卷填写。回收后将 20 份问卷纳入原先调查样本。经分析发现,新样本各项均值和方差较之前无较大差异,由此可以判断调查数据可信度较高。

此外,在研究基础上选取企业规模、资产负债率、货币资金、总资产周转率、营业利润率、资产收益率等财务指标和公司治理指标,依据产业性质和产权性质,通过配对方式将样本企业分别进行匹配,匹配样本选择来自国泰安数据库,最终形成“传统产业-高新产业”对照组。从中随机抽取 5 组匹配样本交由政府机构有关人员和银行信贷机构人员各 20 名,委托评价扶植意愿与贷款意愿(采取李克特 5 级量表衡量)。经回收分析发现,政府部门对于传统产业平均扶植意愿达到了 3.85,高于高新产业的 3.6。银行信贷部门的贷款意愿差距相对较小,对传统产业和高新产业的平均扶植意愿分别为 3.7 和 3.55,部分支持先前的理论推导。

4. 调查的信度与效度分析

为确保大规模调研的稳健性和可靠性,首先对收集到的数据进行信度和效度分析,当获知数据质量符合测量要求后,再验证理论假设。基于正式测

表 2 潮涌现象形成影响因素描述性统计 (n=278)

变量	X_{11}	X_{12}	X_{13}	X_{21}	X_{22}	X_{23}	X_{31}	X_{32}	X_{33}	X_{34}	X_{41}
均值	3.1467	3.5421	3.4584	3.1427	3.4631	3.0217	3.0703	3.2880	3.6641	3.3905	2.7434
标准差	0.8972	1.0346	1.0755	1.0981	1.1824	1.2136	0.9433	0.8965	1.1844	0.9441	1.0075
变量	X_{42}	X_{43}	X_{51}	X_{52}	X_{53}	X_{54}	X_{61}	X_{62}	X_{63}	X_{64}	
均值	3.7323	3.2201	2.7236	3.7266	3.2262	2.8864	2.8814	2.8437	2.5265	3.1811	
标准差	1.0921	1.0958	1.2236	1.1705	1.2986	1.0723	1.1833	1.0835	0.8332	0.8824	

注:影响重要性评分值由 278 家传统产业企业调查统计所得,问卷采取 5 级李克特量表

量阶段所获得的数据,使用 SPSS 对量表进行探索性因子分析,并检验测量数据的效度,同时使用 AMOS 软件进行信度检验。

结果表明,KMO 值为 0.857,Bartlett 球形检验值显著异于 0,按照判定依据,本研究样本数据满足因子分析条件。此外,在数据的收集过程中,主要是根据受访者的态度倾向进行打分,因此更适合采用 Cronbach' α 值考查各变量的内部一致性程度。①潮涌现象影响因素共计 21 个指标,对 278 家企业样本的分析表明,Cronbach' $\alpha = 0.898$,由此可认为上述指标的调查信度高,能够进行有效分析。②企业潮涌程度评价因素共计 5 个指标,对 278 家企业样本的分析表明,Cronbach' $\alpha = 0.912$,由此可认为上述指标的调查信度高,能够进行有效分析。

在效度检验方面,本研究所使用的问卷项目大多来自学者的已有研究成果,而且在进行问卷设计时充分咨询了专家意见,可认为本问卷具有较为理想的内容效度。此外,采取主成分分析法和方差最大法旋转共抽取出 9 个特征值大于 1 的因子,同分析模型基本对应,共解释总变异 68.728%,各题项均清晰负载所预期的因子,且载荷超过 0.55,因此可认为本问卷效度较为理想。

5. 潮涌程度与其影响因素的相关性分析
主要的影响因素(含一级变量和二级变量)与潮涌程度的相关系数矩阵见表 3。

从表 3 中可以发现:潮涌程度与企业治理结构的完善、董事会对企业持续发展的期望、企业对自主创新能力的重视、产业的未来前景以及政府的政策支持力度、政府对退出机制的约束力度、企业的银行贷款比重和官方的产能信息有着比较密切的关系。

表 3 潮涌现象形成影响因素与潮涌程度的相关系数($n=278$)

变量	X_{11}	X_{13}	X_5	X_{23}	X_{32}	X_{34}	X_{42}	X_{61}
X_{11}	1	0.521 ***	0.370 ***	0.214 ***	0.169	0.272	0.341 **	0.209 ***
X_{13}	0.521 ***	1	0.418 ***	0.292 ***	0.367 **	0.352 *	0.212 **	0.179 ***
X_5	0.370 ***	0.418 ***	1	0.413 ***	0.257 *	0.295 *	0.395 **	0.210 *
X_{23}	0.214 ***	0.292 ***	0.413 ***	1	0.562 ***	0.375 **	0.312 **	0.299 ***
X_{31}	0.169	0.367 **	0.257 *	0.562 ***	1	0.397 ***	0.376 ***	0.275 **
X_{34}	0.272	0.352 *	0.295 *	0.375 **	0.397 ***	1	0.250 **	0.209 *
X_{42}	0.341 **	0.212 **	0.359 **	0.312 **	0.376 ***	0.250 **	1	0.213 *
X_{61}	0.209 ***	0.179 ***	0.210 *	0.299 ***	0.275 **	0.209 *	0.213 *	1
潮涌程度	0.264 ***	0.272 **	0.258 ***	0.428 ***	0.463 ***	0.289 **	0.351 **	0.426 **

注: * 表示 $P<0.1$, ** 表示 $P<0.05$, *** 表示 $P<0.01$, $N=278$

同时,在具体影响因素中间,也与其他的影响因素存在某种关联性。

基于相关分析,运用逐步回归分析,考察表 2 中 21 个变量 $x_i(i=1,2,\cdots,21)$ 对潮涌程度的影响。假定潮涌程度为因变量 y ,建立传统产业潮涌程度的回归方程模型如下:

$$y = \beta_0 + x_1\beta_1 + x_2\beta_2 + \cdots + x_{21}\beta_{21} + \xi \quad (2)$$

逐步回归分析结果见表 4。

逐步回归分析可以发现,最后的模型拟合度较好($Sig = 0.0001$),但模型中只保留了 6 个自变量,有 15 个变量在逐步回归中被剔除。其中,政府的补贴力度对潮涌程度的影响最大($P=0.307$),这也和当前的研究结论一致,政府的错误激励和对市场的干预导致潮涌现象频繁发生。排在其后的是对产业前景的积极共识以及银行贷款的比重,该结果表明,对于以渐进工艺创新为主的传统产业,容易对行业前景产生强烈共识,引发潮涌现象,而银行贷款的比重增加,降低了潜在进入企业的门槛,使其产生所谓的“投资幻觉”,进而引发潮涌现象。

从表 4 中也可以发现,自主技术创新能力以及产能信息的官方发布与潮涌现象之间存在负相关关系。这表明以创新驱动,尤其是以自主创新作为经济增长过程中新的动能支撑是切实可行的,同时可以有效缓解现阶段我国传统产业产能过剩的顽疾。此外,在产能信息足够充分的情况下,企业可以依据对市场信息的掌握控制自身产能,避免不完全信息决策的累计。其中,由官方渠道发布的信息影响最大。

但企业治理结构的 3 个指标变量未出现在模型中,说明企业治理结构对潮涌现象的形成影响并不显著,即假设 1 未得到证实。这可能是由于传统产

表 4 逐步回归法分析结果

变量	Constant	产业前景的政府补贴 积极共识	银行贷款 力度	自主技术 比重	自主创新能 力	产能信息的 官方发布
Beta		0. 254	0. 307	0. 241	-0. 206	-0. 189
T	2. 465	2. 837	3. 679	2. 615	-2. 176	-2. 104
Sig.	0. 009	0. 022	0. 003	0. 000	0. 007	0. 042
Tolerance		0. 673	0. 734	0. 725	0. 630	0. 677

注： $R^2=0.257$ ， $Adj-R^2=0.231$ ， $F=10.336$ ， $Sig=0.0001$

Dependent Variable: 潮涌程度(Y)

业中的公司治理结构在公司决策中并未发挥应有的作用,独立董事的“花瓶”现象仍然存在。

由此假设 H2、H3、H4、H5、H6 均得到支持,即说明地方政府干预,明确的产业前景认知,银行贷款意愿,自主技术创新力度和信息的充分程度对于潮涌现象具有显著的影响效应。而假设 H1 的支持尚不确定。

六、结论与建议

笔者以潮涌现象为例,结合新旧动能转换时代背景,在已有研究基础上分析了潮涌现象的形成机制。以问卷调查的方式,实证检验地方政府干预、明确的产业前景认知、银行贷款意愿、自主技术创新力度和信息的充分程度对潮涌现象的形成过程中的作用机制。针对以上研究结论,提出如下建议:

政府干预方面,控制潮涌现象要从创新政府干预方式方面着手。由于地方政府干预是目标驱动的,因此要首先革新政绩考核方式,弱化 GDP 增长在政绩考核中的比重,消除政府官员出于晋升目的干预企业投资行为的不当动机;推进地方政府部门财政民主化透明化,深化土地市场管理制度改革,明细土地产权。从根本上杜绝过度的财政补贴对企业投资行为的错误激励,让政策性补贴从“输血”向“造血”转变,激发企业的创新能力;促进持续性发展,在经济上,政府应由干预企业决策转向干预市场。

金融机构方面,需进一步推进金融市场改革,强化银行预算约束,规范好银行与政府的关系,更多地利用市场手段提高企业投资行为中自有资金的比重,降低企业投资过程中风险的外部化。

产业信息方面,政府应加强企业与政府间的市场信息沟通,利用相对信息优势建立产能信息发布制度和相关预警制度。在此前提下,建立高效的产

业技术信息平台,推进企业间的技术合作和贸易关系。同时,按计划、分步骤向企业和社会公众发布重点行业产能以及产能利用率的信息,让企业了解产业技术现状的同时明确自身定位。引导企业对市场预期做出合理的判断,在投资、经营决策上避免剧烈的潮涌现象出现。

创新力度方面,要从供给创新层面挖掘需求侧的潜能,针对渐进工艺创新实施定向激励计划,以新旧动能间的有机结合激活要素资源,促进传统动能提质增效,尤其是对特定产业的能源利用效率、污染治理、原材料利用率等成本因素方面,加强自主技术创新力度,实现向新动能的改变。

产业政策方面,在理论假设部分,此次研究探讨地方政府产业政策的无效性得到证实。因此,产业政策的进一步优化首先要加强中央的顶层设计,厘清中央和地方、政府和企业之间的关系;其次,要排除既得利益的干扰,提高产业政策的有效性;最后,构建新旧动能转换的改革机制,鼓励地方政府进行改革,引入相应的容错和纠错机制。

重视新旧动能转换背景下,传统产业转型升级的特殊性。如果没有传统产业作为支撑,新兴产业将难以发展。尽管传统产业存在着产品质量不高、附加值低、位于产业链中下端等问题,但其巨大的升级发展空间是不容忽视的。因此我国新旧动能转换的重点应着重于传统产业的优化升级,以新技术工艺乃至新经营模式促使传统产业向高端化发展。同时要坚决打破地方政府多年来形成的扭曲政商关系,果断淘汰面临产能过剩,逐步丧失竞争力的传统产业。在市场机制主导下加快僵尸企业淘汰速度,逐渐实现落后产能出清,促使行业健康发展。

参考文献:

[1] 中华人民共和国国务院. 关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见[DB/OL]. [2013-10-15]. <http://politics.people.com.cn/n/2013/1015/c1001-23210728.html>.
[2] 林毅夫. 潮涌现象与发展中国家宏观经济理论的重新构建[J]. 经济研究,2007(1):126-131.
[3] 林毅夫,巫和懋,邢亦青. “潮涌现象”与产能过剩的形成机制[J]. 经济研究,2010(10):4-19.
[4] 李军,杨学儒. 潮涌式产业升级与多元化寻路:粤省例证[J]. 改革,2011(3):38-46.

- [5] 江飞涛,耿强,吕大国.地区竞争、体制扭曲与产能过剩的形成机理[J].中国工业经济,2012(6):44-56.
- [6] 江飞涛,曹建海.市场失灵还是体制扭曲——重复建设形成机理研究中的争论、缺陷与新进展[J].中国工业经济,2009(1):53-64.
- [7] 周黎安.中国地方官员的晋升锦标赛模式研究[J].经济研究,2007(7):36-50.
- [8] 耿强,江飞涛,傅坦.政策性补贴、产能过剩与中国的经济波动——引入产能利用率 RBC 模型的实证检验[J].中国工业经济,2011(5):27-36.
- [9] 王立国,鞠蕾.地方政府干预、企业过度投资与产能过剩:26 个行业样本[J].改革,2012(12):52-62.
- [10] 周辰珣,孙英隽.政府主导模式下我国行业潮涌现象作用机制的实证研究[J].南方经济,2013(5):49-56.
- [11] GLENN W B, GRAEME A G. Investment, uncertainty, and liquidity[J]. Journal of Finance, 2003, 58(5): 2143-2166.
- [12] MASON R, WEEDS H. Investment, uncertainty and preemption [J]. International Journal of Industrial Organization, 2010, 28(3): 278-287.
- [13] GILBERT R J, LIEBERMAN M. Investment and coordination in oligopolistic industries[J]. Rand Journal of Economics, 1987, 18(1): 17-33.
- [14] 徐朝阳,周念利.市场结构内生变迁与产能过剩治理[J].经济研究,2015(2):75-87.
- [15] 黄海峰,施展.中国制造业及其细分行业在全球价值链中的价值增值获取能力研究——基于投入产出和生产分割视角[J].现代经济探讨,2017(8):59-70.
- [16] 张晖.中国新能源产业潮涌现象和产能过剩形成研究[J].现代产业经济,2013(12):7-15.
- [17] 刘瑞翔,安同良.中国经济增长的动力来源与转换展望——基于最终需求角度的分析[J].经济研究,2011(7):30-41.
- [18] 陈守东,孙彦林,毛志方.新常态下中国经济增长动力的阶段转换研究[J].西安交通大学学报(社会科学版),2017(1):17-24.
- [19] 赵丽娜.产业转型升级与新旧动能有序转换研究——以山东省为例[J].理论学刊,2017(2):68-74.
- [20] 朱子云.中国经济增长的动力转换与政策选择[J].数量经济技术经济研究,2017(3):3-20.
- [21] 王文珍,李平.要素市场扭曲对产业间技术溢出的影响[J].世界经济与政治论坛,2018(4):131-149.
- [22] 张慧芳,艾天霞.供给侧结构性改革与跨越“中等收入陷阱”——逻辑机理与路径选择[J].经济问题,2017(8):15-20.
- [23] CLAIRE E C, JACQUELINE L G, BEVERLY B M. An examination of board stability and the long-term performance of initial public offerings [J]. Financial Management, 2002, 31(3): 63-90.
- [24] 马龙龙.企业社会责任对消费者购买意愿的影响机制研究[J].管理世界,2011(5):120-126.
- [25] 侯方宇,杨瑞龙.新型政商关系、产业政策与投资“潮涌现象”治理[J].中国工业经济,2018(5):62-79.
- [26] 张晖.产业升级面临的困境与路径依赖锁定效应——基于新制度经济学视角的分析[J].现代财经,2011(10):116-122.
- [27] 郭吉涛.民营企业高管团队特征对企业绩效的影响研究[M].北京:经济科学出版社,2018.
- [28] RICHARDSON S. Over-investment of free cash flow[J]. Review of Accounting Studies, 2006, 11(2): 159-189.
- [29] 唐雪松,周晓苏,马如静.政府干预、GDP 增长与地方国企过度投资[J].金融研究,2010(8):33-48.
- [30] 刘志彪.为高质量发展而竞争:地方政府竞争问题的新解析[J].河海大学学报(哲学社会科学版),2018, 20(2):1-6.
- [31] 黄少安.新旧动能转换与山东经济发展[J].山东社会科学,2017(9):101-108.
- [32] 李庭燎,陈良华,盛金鑫.供应链中企业地位与企业自主创新能力关系[J].河海大学学报(哲学社会科学版),2016, 18(2): 61-68.
- [33] 晁玉方.中国退役士兵职业教育与技能培训发展研究[M].北京:中国社会科学出版社,2016.
- [34] 相飞.科技型中小企业知识性员工心理契约违背及其效应研究[M].北京:中国社会科学出版社,2015.

(责任编辑:吴玲)

