

海天高盛律师实务研究丛书

资本结构及治理优化

——现代公司理论与国企改革实务

主编 / 胡凤斌

副主编 / 王元庆 刘玉国

中国法制出版社

资本结构及治理优化

——现代公司理论与国企改制实务

主 编:胡凤斌

副主编:王元庆 刘玉国

撰稿人:胡凤斌 王元庆 刘玉国 李志国

张 春 翟丽晶 赵春燕 周志山

郑文超 张迎泽 姜 琨 张瑞君

刘 萍 郑云鹏 董书涛 张明若

张洪明 于彦杰 蔡东松

中国法制出版社

图书在版编目(CIP)数据

资本结构及治理优化——现代公司理论与国企改革实务/
胡凤斌主编. —北京:中国法制出版社, 2005. 2

ISBN 7 - 80182 - 320 - 6

I. 资… II. 胡… III. 资本 - 结构 - 治理
IV. D922.297.12

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 078588 号

资本结构及治理优化

——现代公司理论与国企改革实务

ZIBENJIEGOUJIZHILJYOUHUA

主编/胡凤斌

经销/新华书店

印刷/三河市紫恒印装有限公司

开本/880×1230 毫米 32

印张/15.625 字数/443 千

版次/2005 年 2 月第 1 版

2005 年 2 月印刷

中国法制出版社出版

书号 ISBN 7 - 80182 - 320 - 6/D·1286

定价:25.00 元

北京西单横二条 2 号 邮政编码 100031

传真:66070041

网 址: <http://www.zgfzs.com>

市场营销部电话:66012216

编辑部电话:66026587

读者俱乐部电话:66026596

邮购部电话:66033288

前 言

企业这个词，源于英语中的“enterprise”一词，原来的意思是企图冒险从事某一项事业，后来就用来指经营组织或经营体。日本人用汉字意译为“企业”，并传入中国。依美国《布莱克法律辞典》(Black's Law Dictionary)的解释：“企业是一种冒险活动或事业、尤指投入财产的冒险事业。”(A venture or undertaking especially involving financial commitment)。依《中日经济法律辞典》，日本学者的解释为，“企业通常是指从事一定财物生产和提供劳务的经济组织”，包括“在政府和地方政府指导下从事以不追求利润为目的的公共财物生产和劳务提供的公营企业”。我国《政治经济学辞典(上)》对企业定义为“在社会分工的条件下从事生产、贸易、运输等经济活动的独立单位。”实际上，“企业”是个仁者见仁，智者见智的概念。对企业的科学认识一定程度上是从科斯开始的。科斯(Coase, 1937)认为，生产中间产品与最终产品之间的分工是企业出现的必要条件，但不是主要条件。科斯指出，交易成本的差别是另一必要条件。张五常(Cheung, 1983)则指出，当劳力交易效率比中间产品交易效率高时，企业就会产生。这些结论在杨小凯和黄有光的企业间接定价理论中得到很好的解释。总之，“企业”主要是一个经济概念，而非法律上的概念。

国有企业是指由中央或地方政府投资，并对其拥有所有者权益的企业。同企业这个词一样，从我国和国外的实践来看，这个概念要复杂得多。在我国，原来称国有企业为国营企业，从1980年代起才逐渐改称国有企业的。依照现行法律法规的规定，“国有企业”是指依法自主经营、自负盈亏、独立核算、自我发展、自我约束的社会主义商品生产和经营单位，是独立享有民事权利和承担民事义务的企业法人。由于本书的任务不是进行理论研究，所以本书就按通常意义上的理解来使用企业和国有企业这两个概念，其依据就是我

国企业法的有关规定。

一、我国国有企业改革的简要历史回顾

我国的改革开放始于20世纪70年代末，当时提出的方针是“改革、开放、搞活”，其基本含义是指通过改革僵化的计划经济体制和对外开放，搞活整个国民经济。这一阶段改革的依据是国务院1979年下发的《关于扩大国营工业企业经营管理自主权的若干规定》、《关于国营企业实行利润留成的规定》等五个国企改革试点文件，改制的目标是“逐步实行政企分开，扩大企业自主权，使企业成为相对独立的社会主义经济单位”。把改革的侧重点放在了国营企业上，提出了“搞活国营企业”的口号。1984年10月，《中共中央关于经济体制改革的决定》，提出了企业所有权与经营权相分离的理论。在这种理论指导下，国企改革的主要内容是向企业下放经营权。与这种情况相适应，“国营企业”这一概念逐步为“国有企业”所取代，“搞活国有企业”的提法也逐步取代“搞活国营企业”的提法。这一阶段改革的主要内容可概括为减税让利、简政放权。

由于种种原因，尽管减税让利、简政放权在一定程度上调动了企业的积极性，但着眼点放在单个企业，而且是放在效益差的企业。于是在实践上，国企改革实际上成了挽救亏损国有企业的过程，许多改革措施也往往不是实质性的制度创新和经营机制的转换，而是“减利、免税、停息”等“父爱主义”的救济行为，而对于那些效益较好的企业则关心甚少，甚至“鞭打快牛”。结果自然可想而知。1992年7月，国务院颁布了《全民所有制工业企业转换经营机制条例》，推动国有企业改革进入了以转换企业经营机制为主要内容的阶段。这个阶段的主要目标是要把国有企业变成一个“自主经营、自负盈亏、自我约束、自我发展”的法人实体和市场竞争主体。这次改革仍然是操作层面上的，没有解决深层次的问题和矛盾，即没有在产权问题上有所突破。1993年11月，《中共中央关于建立社会主义市场经济体制若干问题的决定》明确提出了建立现代企业制度的目标。具体地说，就是要适应市场经济和社会化大生产的要求，建立起产权清晰、权责明确、政企分开、管理科学的企业制度。2003年11月，《中共中央关于完善社会主义市场经济若干问题的决定》

又明确提出了建立归属清晰、权责明确、保护严格、流转顺畅的现代产权制度。这是社会主义市场经济理论的又一次重大突破。

经过多年的改革，我国国民经济的一个显著特点就是形成了多种经济成份相互并存共同发展的格局。在这个格局的形成过程中，国有经济本身虽然也在不断发展，但其在整个国民经济中所占的比重却日益下降。据有关资料统计，改革以来，国有经济在国民经济中的比重每年大约下降1个百分点，到20世纪90年代末，国有经济在整个国民经济中所占的份额已不足40%，而集体经济则上升到45%，私营经济则从1987年的1%猛升到20%。因此，科学定位国有经济，本着“少而精”、“大而强”的原则，依托建立“归属清晰、权责明确、保护严格、流转顺畅”的现代产权制度，通过各类资本的流动和重组，真正做到“有进有退，有所为有所不为”，优化国有经济结构，完善基本的经济制度。

国有企业是国民经济的支柱，国企改革与发展，关系到国家的长治久安，关系到社会主义制度的巩固，关系到中国在二十一世纪的前途和命运。随着改革的逐步深入，人们对国有企业改革关注的热情始终未减。就在今年春天举行的全国人大十届二次会议上，国有企业改制一直是代表们热议的主题之一。更有前段时间“郎顾之争”所揭示的问题和引发的讨论。从某种意义上讲，国有企业的改革触及了问题的本质，但远没有解决。改革的大潮方兴未艾，任重道远。

二、对国有企业改制问题的几点认识

企业改制是近几年使用频率颇高的一个词，但对它的理解却也没有一个统一的解释。企业改制中这个“制”究竟指什么，（也就是要改什么？）怎么改？要达到一个什么样的目标？需要哪些措施来与之配套？人们的认识不统一，也不可能统一。总之，一句话，这是一个系统工程。不仅是一个经济工程，而且是一个社会工程，恐怕更是一个制度工程。

改制依然是一个循序渐进的过程，不可能一蹴而就。任何盲目冒进、毕其功于一役的做法都是不现实的。这是改革这么多年的经验总结。尼古拉斯·斯特恩（世界银行资深副行长，首席经济学家）

2001年6月在清华大学演讲时谆谆告诫我们一定不要忘记“道路是曲折的，要沿着坎坷蜿蜒的途径上山”这一改革原则。他说，面对改革中的问题要对症下药，采取灵活的有弹性的解决方法。其他一些国家在其经济转型过程中所进行的许多已经被证明是失败了改革，都是基于一种急切寻求短期内解决问题的不切实际的希望，这种一蹴而就式的毕其功于一役的热切希望导致一些国家几乎是在一夜之间完成了制度变革。所以，当新的挑战出现时，中国最重要的就是要避免受到所谓的包治百病的灵丹妙药的诱惑。面对新的挑战，中国将不得不去寻找新的解决问题的办法，不过，在寻找新的解决办法时，重要的是不要放弃上述那些已经被证明到目前为止还是如此成功如此行之有效的总的原则。尼古拉斯·斯特恩的告诫起码给我们以启示，就企业改制而言，没有一个一劳永逸的解决问题的办法，只能是具体问题具体分析，在配套措施上、配套制度上要循序渐进，但也不能松懈，因为我们的国门早开，并且已经加入WTO。

建立现代企业制度，不只是搞股份制；搞股份制，也不只就是通过发行股票筹措资金，就可以把企业的历史包袱和经营风险转嫁给社会。股份制决不是现代企业制度的惟一内容。个别企业虽然名义上进行了公司制改造，但企业的内部治理结构依然是原来的那一套，反映到企业经营上仍无多大起色。这就说明：改制成公司制并不等于建立了现代企业制度，搞了现代企业制度也不等于效益就能提高，国有企业就可以搞好了。建立现代企业制度要避免流于形式，防止“新瓶装旧酒”，要建立起现代的、符合实际的、与市场经济发展相适应的公司治理结构。只有切实转换经营机制，才能真正建立现代企业制度，改革才能见实效。从另一个角度讲，不能把现代企业制度过于理想化，不能认为搞现代企业制度，国有企业的所有问题就迎刃而解了。还有很多的工作要做。必须有发育完善的市场体系，否则市场机制无法发挥其应有的作用；必须有清晰的产权制度，否则也不能充分调动市场主体的积极性。

企业改制绝不等同于国有资产流失。无可否认，在企业改制的过程中伴随着一些国有资产流失的现象，但这不能成为否认改制成果的理由。不改制，国有资产的“坐失”是更大的流失（这主要是体制弊端所致）。只要按照“明确职责、规范运作、严格把关、监管

有力”的原则加强监管、完善程序，并坚持公开原则进行“阳光操作”就能把国有资产流失的程度降到最低。在这方面，国务院相关部委也出台了一系列规定，主要有《国有企业清产核资办法》、《关于规范国有企业改制工作的意见》、《企业国有产权转让管理暂行办法》等。2004年10月14日国务院国有资产监督管理委员会又向各中央企业发出了关于做好贯彻落实《企业国有产权转让管理暂行办法》有关工作的通知。任何改革都有成本，都要付出一定的代价。由于目前的改革措施还不配套，规则还不够健全，国有资产出资人没有完全到位，对国有企业改制这一复杂的改革过程来讲，出现一些问题，造成国有资产的流失，从一定程度上损害了社会公平是难免的。我们要做的工作不是否定改制，而是认真总结，积极探索，使国有企业改制工作在推进中规范，在实施中完善。

企业改制的目标决不是上市这么单一。在我们国家存在着一种误解，企业要做大做强就是要上市。其实，目前我国的上市公司相对大但不一定强，非上市公司小不见得弱。企业的大小、强弱与否和上市没有直接的关系。在国外，尤其是在北美和欧洲，我们可能会看到一些实力很强的公司在证券市场上市。但是这并不意味着，因为那些公司在证券市场上市，所以那些公司才是实力很强的公司。恰恰相反，其因果关系在一定程度上应该表述为，因为那些公司很有实力，所以那些公司才能在证券市场上市。也就是说，公司上市的前提首先应该是强而不是大，更不可为上市而上市，甚至不惜造假包装上市。就像对于一个濒临破产的需要在较大范围内进行结构重组的国有企业来说，只要这个国有企业在证券市场一上市，似乎所有问题就会自动地得到圆满解决了。这简直大错特错了，令人痛心的是这也决不是虚构。无可否认，国人是很有些上市情结的。这里面除了官员的政绩心理作祟外，也可能成为一些人在不受追究的情况下把公共财产转为私有的捷径。企业改制中的公司治理问题就与企业上市有关。从另外一个角度看，这无疑也体现出一种令人担心的浮躁情绪。我们需要的是实事求是，踏踏实实。

我们所理解的国有企业改制首先要做到产权清晰，这是改制成功的基础性前提，因为有恒产，才有恒心。现代的产权制度是现代

企业制度的基石。我们始终认为，产权问题是企业大多数矛盾的集结点，然后才是转换经营机制，完善法人治理结构的问题。当然，在解决这些问题的过程中要面对中国的现实，照顾到社会公平，因为国有资产的处置涉及到方方面面的利益。从大的方面来说，真正做到有所为，有所不为，实现国有企业从竞争性领域的退出，完成国有经济布局和结构的战略性调整。根据经济学原理，选择什么样的所有制形式，不仅取决于生产社会化程度的高低，而且取决于行业竞争程度及其产品的排他性。一般来说，那些在使用价值形态上易于分割、在空间上易于流动、消费排他性特征明显、市场交易中易于竞争的物品的产权归属可以选择私有制；那些在使用价值形态上不能分割、在空间上不能流动、消费的共享性和自然垄断特征比较明显的物品的产权归属可以选择公有制；如果介于二者之间，通常选择混合所有制。当今世界，国家的竞争力主要取决于经济实力，经济实力主要取决于企业的竞争力，而我国企业的竞争力的增强有赖于现代产权制度和现代企业制度的建立和完善。在这个意义上说，国有企业改制是一个长期的、艰巨的历史任务。

从上面的论述，我们知道国有企业改制的长期性、艰巨性和复杂性。国企改制是一个系统工程。但有一点十分清楚，我们要建立的是符合市场经济要求的现代企业制度。把国企改制放在一个大的历史背景中来观察，又可以说，国企改制的过程就是一个资本结构和治理优化的过程；另外，从一定意义上说，国企改制的目标就是要建立起现代公司制度，就是要实现资本结构和治理优化。企业治理结构的形成与设计，与企业的资本结构是密切相关的。首先，权益资本的配置是导致企业控制权归属的基本动因，不同的权益资本的构成会影响企业的控制权，影响企业控制方追求的目标与委托人目标的偏离程度，进而导致企业效率的不同；其次，对债权人资金的使用程度及债权人对债权安全的维护措施，影响代理成本发生的水平，进而影响企业价值。因此，企业的权益资本构成是形成企业控制权的基础，权益资本与债务资本的构成是股东与债权人产生利益矛盾的根源，资本结构的优化，必须要以能够建立一种合理的企业股权的构成比例进而形成企业能够追求企业价值最大化的代理关系为目标。我国企业要形成以追求企业效率的提高、使企业价值达

到最大化的治理结构，就必须优化产权的配置结构、优化债权人和债务人的各自生产经营机制。

三、关于本书的几句话

本书的编者胸怀报国之志、时刻关注国企改革并积极参与其中的精英团队。在为企业提供法律服务的过程中，我们始终秉承做研究型律师团队之宗旨、提供精品服务之宏愿。本书是为了搭建一个和同行、企业及社会各界交流的平台而做的初步尝试，是安盛律师实务法研究丛书中的一本。它既是理论学习、研究之总结，又是实务操作之升华。它是集体智慧的结晶。

本书的体例大致来源于《关于规范国有企业改制工作的意见》的规定：“国有企业改制应采取重组、联合、兼并、租赁、承包经营、合资、转让国有产权和股份制、股份合作制等多种形式进行。”所以，本书的第二编实务部分也基本上依此展开。本书在第一编的理论部分对资本结构和治理优化这一现代公司企业的核心问题主要从理论上给予了阐述，并结合我国企业的情况进行了分析。考虑到我国的企业改制不只是一个经济问题，很大程度上也是一个社会问题，政治问题，本书在第三编集中对职工安置、员工持股与主辅分离这些难点问题做了较深入的探讨。

最后要说的是，在本书的写作过程中，我们参考了大量的文献。虽然在书后附录我们对这些文献做了列举，但这仅是其中的一部分。由于时间仓促，又加之参与者众，因而难以一一指明。我们在此谨向列明和没有列明的参考文献的作者诸公致以诚挚的谢忱！

目 录

前 言	(1)
-----------	-------

第一编 理 论

第一章 现代公司资本结构及优化	(1)
-----------------------	-------

第一节 现代公司资本结构理论简介	(1)
------------------------	-------

一、MM 定理	(1)
---------------	-------

二、资本结构的平衡理论	(2)
-------------------	-------

三、资本结构的代理成本理论	(3)
---------------------	-------

四、资本结构的不对称信息理论	(5)
----------------------	-------

五、资本结构的控制权理论	(7)
--------------------	-------

六、企业资本结构类型	(9)
------------------	-------

七、美、日、德企业融资模式比较	(12)
-----------------------	--------

第二节 我国国有企业资本结构	(16)
----------------------	--------

一、我国国有企业资本结构的现状	(16)
-----------------------	--------

二、国有企业高负债形成的原因	(17)
----------------------	--------

三、影响资本结构的企业因素分析	(18)
-----------------------	--------

四、外部并购融资对资本结构的影响	(21)
------------------------	--------

五、国企资本运营的特点及支撑环境	(23)
------------------------	--------

六、中国未上市国有企业资本结构与啄食	
--------------------	--

顺序理论“貌合神离”的原因	(25)
---------------------	--------

七、我国上市公司的股权融资偏好的成因	(28)
--------------------------	--------

第三节 我国国有企业资本结构优化	(29)
------------------------	--------

一、国有企业资本结构重整的原则	(29)
-----------------------	--------

二、解决“资金短缺”、调整融资结构应注意的	
-----------------------	--

几个问题	(31)
------------	--------

三、企业合理负债的标志	(34)
-------------------	--------

2 资本结构及治理优化

四、股票融资偏好并非是最优选择	(35)
五、债转股对企业资本结构的影响	(37)
六、可转换债券对优化企业资本结构的作用	(38)
七、国有企业资本结构优化的多角度观察	(40)
第二章 公司治理	(43)
第一节 现代公司治理结构的基本问题	(44)
一、现代公司治理结构的组成	(44)
二、公司治理结构的国际比较	(45)
三、公司治理结构的特征	(47)
四、公司治理结构的基本功能	(49)
五、美国公司治理结构的新发展	(51)
第二节 我国国有企业的治理结构	(55)
一、我国国有企业治理结构的特点	(55)
二、国有企业治理结构的发展方向	(56)
三、建立和完善公司治理机制的有效途径	(58)
四、融资结构与公司治理结构的关系	(60)
五、法人治理结构的“共同治理”原则	(61)
六、高新技术风险企业治理的有效性分析	(63)
第三节 我国上市公司的治理结构	(66)
一、影响我国上市公司绩效的因素	(66)
二、公司治理信息披露问题	(68)
三、上市公司外部治理结构现状及原因分析	(70)
四、上市公司内部治理结构现状及原因分析	(71)

第二编 实 务

第三章 承包与租赁	(74)
第一节 承包	(74)
一、承包经营概述	(74)
二、承包企业的短期行为	(76)
三、解决国有小企业承包经营保值增值问题	(79)
四、企业承包与企业档案	(82)

五、承包经营中外合资企业	(84)
六、承包仍是部分国有中小型企业的一种经营方式	(87)
七、《全民所有制工业企业承包经营责任制 暂行条例》	(89)
第二节 租赁	(95)
一、租赁概述	(95)
二、企业租赁经营的几种发展模式	(98)
三、搞好租赁经营的几个前提	(101)
四、企业租赁经营的操作	(103)
五、租赁经营企业分配程序和方法实例	(105)
六、在租赁经营中如何防止国有资产流失	(106)
七、企业租赁经营合同参考文本	(108)
第四章 兼并重组	(113)
第一节 概述	(113)
一、西方企业兼并的特点	(114)
二、企业并购风险及防范	(116)
三、中小企业并购策略	(119)
四、西方国家企业并购潮对我国的启示	(121)
第二节 我国企业兼并重组	(123)
一、在我国国内企业兼并的主要模式	(123)
二、我国国内企业兼并中的问题	(124)
三、我国企业兼并的特点	(125)
四、兼并程序	(126)
五、我国企业兼并的主观动因	(129)
六、企业并购中的法律尽职调查	(130)
七、我国上市公司抵制敌意收购	(133)
八、并购整合	(136)
第三节 外资并购	(137)
一、外资并购的概念及分类	(137)
二、外资并购上市公司的几种方式	(139)
三、外资并购我国国有企业的积极作用及问题	(141)
四、外资并购中的国有资产流失的原因	(144)

第五章 股份制改造	(147)
第一节 概述	(148)
一、股份制的基本内容	(148)
二、国有企业实行股份制改造需要具备的条件	(149)
三、国有企业股份制改造应注意的几个问题	(151)
四、股份制改造中的政府职能定位	(153)
五、国有企业股份制改造与防止国有资产的流失	(155)
第二节 产权界定	(159)
一、产权制度与国有企业产权界定	(160)
二、改变我国产权不明晰的状况, 应注意的 3 个问题	(165)
三、关于国有股中国家股和国有法人股的界线及股权界定中要注意的问题	(166)
四、人力资本产权界定	(168)
五、关于无形资产的产权界定	(170)
第三节 操作实务	(172)
一、股份制改造中应注意的几个法律问题	(172)
二、股份制改造的途径与形式选择	(174)
三、国有企业股份制改造的基本做法	(176)
四、小企业股份制改造难点	(178)
第六章 破产重组	(181)
第一节 概述	(181)
一、破产重组是国企改革的重要举措	(181)
二、企业依法破产的申报标准与程序	(181)
三、破产重组要突破的五个障碍	(183)
四、破产重组法律对策	(185)
五、保护破产企业职工合法权益	(187)
六、破产过程中债权人利益保护	(191)
第二节 破产重组的具体问题	(192)
一、破产程序中的财产管理	(192)
二、破产企业财产处置	(196)
三、破产企业无形资产处置	(200)

四、濒临破产企业的债务重组	(201)
五、破产企业拍卖的注意事项	(204)
六、破产企业的档案处理	(208)
七、破产企业土地使用权问题	(209)
八、破产企业国有资产流失的问题	(216)
第七章 债转股	(220)
第一节 概述	(220)
一、债转股的范围和债转股企业的条件	(220)
二、债权同股权的区别	(221)
三、债权转股权对企业、上市公司的影响	(222)
四、债转股目标在于改制	(223)
五、资产管理公司的责任在监管	(224)
六、银行持股的国际实践	(225)
七、“股转债”——债转股的有效补充形式	(226)
第二节 债权转股权运作的相关问题	(228)
一、债转股的基本方案和目标	(228)
二、银行债权转股权的步骤	(229)
三、债权转股权具体运作过程中应注意的 几个问题	(231)
四、债转股运作过程中应正确把握政府所 扮演的角色	(233)
五、债转股的难点	(233)
六、破产领域内的债转股	(237)
七、破产企业实行债权股权化再建的实施方案	(238)
八、债转股企业的现状及存在的主要问题	(241)
九、债转股中的公司法风险	(243)
十、债转股企业的资本运营在国内还存在较多的 市场障碍	(246)
十一、债转股后的公司整合	(247)
十二、《关于进一步做好国有企业债权转股权 工作的意见》	(248)

第八章 利用外资	(252)
第一节 三资企业概述	(252)
一、三资企业的设立	(253)
二、合资企业的特征和类型	(256)
三、合资企业的投资方式	(257)
四、合资企业的投资比例	(259)
五、合资实践中中方的成效	(260)
六、利用外资中，外方的经验	(261)
第二节 问题及对策	(262)
一、中外合资企业存在的问题	(262)
二、合资企业无形资产的流失	(264)
三、中外合资企业国有资产流失的原因	(266)
四、制止中外合资企业国有资产流失的措施	(268)
五、中外合资企业矛盾的磨合	(270)
六、解决合资企业文化中的差异问题的方法	(271)
七、三资企业避税手段及对策	(274)
八、中外合资企业外商增资扩股	(277)
第三节 利用外资改组国有企业	(280)
一、利用外资改组国有企业的必要性与重要意义	(280)
二、《利用外资改组国有企业暂行规定》所称利用 外资改组国有企业包括的情形	(282)
三、利用外资改组国有企业应当符合的要求	(283)
四、利用外资改组国有企业的程序	(284)
第九章 国有产权转让	(286)
第一节 国有企业的出售	(286)
一、企业出售概述	(286)
二、对出售改制问题的科学认识	(289)
三、严把企业出售合同关	(291)
四、出售企业的档案处置	(292)
五、小型国企的拍卖	(293)
第二节 国有股减持	(298)
一、国有股减持概述	(298)

二、国有股减持的障碍分析	(304)
三、方案选择	(305)
四、一种可能的参考方案简介	(308)
五、国有股减持中借助外资金量的可行性	(311)
六、吸引外资进入 A 股市场	(313)
第三节 企业国有产权转让	(316)
一、企业国有产权转让的监督管理	(316)
二、企业国有产权转让的程序	(317)
三、企业国有产权转让合同主要内容	(318)
四、企业国有产权转让的批准程序	(319)

第三编 难 点

第十章 职工安置	(320)
第一节 下岗职工和破产企业职工的安置	(320)
一、“下岗职工”的涵义	(320)
二、下岗职工安置存在的几个难题	(320)
三、理顺下岗职工劳动关系	(321)
四、下岗职工劳动关系难以理顺的原因	(322)
五、破产职工安置问题	(326)
六、破产救济制度的建立	(328)
第二节 国企改制员工安置问题	(330)
一、解决企业富余人员问题的必要性	(330)
二、安置富余职工宏观环境的营造问题	(331)
三、企业富余人员的确定方法	(333)
四、企业富余人员确定后，解决去留问题 的参考方法	(336)
五、国有企业职工身份置换的必要性	(337)
六、员工身份置换的操作步骤	(339)
七、“一次性补偿”问题	(341)
八、国有企业职工安置中的无形债务问题	(345)
九、企业自身在安置职工方面的几种做法	(347)