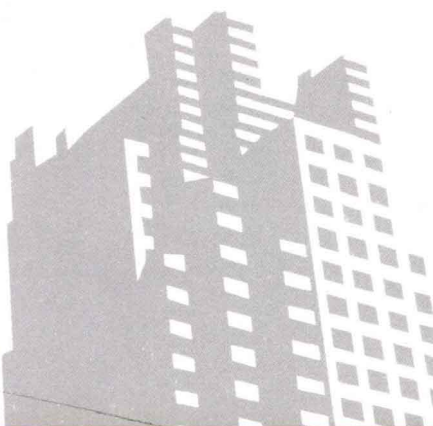


ChanQuan LiuDong Yu ZiBen ChongZu WenTi YanJiu

产权流动与资本重组 问题研究



焦方义 杨其滨 著



经济科学出版社
Economic Science Press

ChanQuan LiuDong Yu ZiBen ChongZu WenTi YanJiu

产权流动与资本重组 问题研究

焦方义 杨其滨 著



经济科学出版社
Economic Science Press

图书在版编目 (CIP) 数据

产权流动与资本重组问题研究 / 焦方义, 杨其滨著. —北京:
经济科学出版社, 2013. 1

ISBN 978 - 7 - 5141 - 2876 - 5

I. ①产… II. ①焦…②杨… III. ①国有企业 -
产权流动 - 研究 - 中国②国有企业 - 资产重组 - 研究 -
中国 IV. ①F279.241

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 000676 号

责任编辑: 王长廷 张 频

责任校对: 杨 海

版式设计: 齐 杰

责任印制: 李 鹏

产权流动与资本重组问题研究

焦方义 杨其滨 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142

总编部电话: 88191217 发行部电话: 88191537

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

北京欣舒印务有限公司印装

710 × 1000 16 开 16.5 印张 270000 字

2012 年 11 月第 1 版 2012 年 11 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 2876 - 5 定价: 32.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换。电话: 88191502)

(版权所有 翻印必究)

目 录

第一篇 基本理论分析篇

第一章 绪论	3
第二章 相关理论综述	11
一、产权理论	11
二、资本重组相关理论	23
三、绩效评价相关理论	27
第三章 我国国有企业产权改革的历程与现状	34
一、我国国有企业产权改革的历程	34
二、我国国有企业产权改革的现状	44
三、我国国有企业产权改革存在的问题	48
四、我国国有企业产权改革的指导思想	50
五、我国国有企业产权改革的目的与目标	54
六、关于国有企业产权改革需要澄清的几个问题	58

第二篇 国内外比较分析篇

第四章 我国国有企业产权流动与资本重组的经验总结	67
一、我国国有企业改革取得的历史性成就	67
二、我国国有企业改革面临的新挑战	73
三、我国国有企业改革的经验总结	76
四、国有企业产权流动与资本重组应注意的几个问题	80

第五章 外国国有企业产权流动与资本重组的经验借鉴	83
一、英国国有企业产权流动与资本重组的改造过程及经验	83
二、美国国有企业产权流动与资本重组的改造过程及经验	86
三、德国国有企业产权流动与资本重组的改造过程及经验	89
四、日本国有企业产权流动与资本重组的改造过程及经验	91
五、俄罗斯国有企业产权流动与重组的过程及经验	94
六、“淡马锡”式国有资产产权改革的经验借鉴	99
第六章 国内外成功经验对我国国有企业产权改革的启示	106
一、国有企业产权流动与资本重组势在必行	107
二、国有企业产权流动与资本重组要把握的方向	108

第三篇 对策分析篇

第七章 国有企业产权流动与重组的探析	115
一、国有企业产权流动与重组中存在的问题	115
二、管理层收购理论在国有企业改革中的应用	119
三、外国国有企业产权流动与重组模式的分析与总结	125
四、我国国有企业产权流动与重组的模式选择	134
第八章 国有企业产权流动与重组的趋势与战略分析	137
一、国有企业产权流动与重组的趋势分析	137
二、国有企业产权流动与重组的制度确立	140
三、国有企业产权流动与重组的战略选择	146
第九章 国有企业产权改革的绩效分析	158
一、国有企业绩效评价的阶段回顾	158
二、国有企业绩效评价的理论述评	164
三、国有企业产权流动与资本重组绩效评价遵循的原则	168
四、国有企业产权流动与资本重组绩效评价初始指标集合	169
五、重要影响因子的确定方法	170
六、应用灰色系统理论筛选评价指标	174

七、评价指标的选取结果	179
八、产权流动与资产重组绩效评价方法	179

第四篇 个案分析篇

——以黑龙江省国有企业改革为例

第十章 黑龙江省国有企业改革的概况分析	185
一、黑龙江省国有企业改革的历程	186
二、黑龙江省国有企业三年改革攻关取得的成绩	192
三、黑龙江省国有企业改革的经验总结	195
四、黑龙江省国有企业改革推进的制约因素	198
第十一章 黑龙江省国有企业改革的制度分析	200
一、黑龙江省国有企业改革制度闭锁的表现形式	200
二、黑龙江省国有企业产权改革制度闭锁的主要成因	203
三、黑龙江省国有企业改革制度解锁的借鉴性研究	205
四、黑龙江省国有企业改革制度解锁的路径选择	216
第十二章 黑龙江省国有企业改革的成本分析	222
一、黑龙江省国有企业改革的社会成本分析	222
二、黑龙江省国有企业改革的沉淀成本分析	224
三、黑龙江省国有企业改革成本解决思路的探析	227
第十三章 黑龙江省国有企业改革的融资分析	231
一、黑龙江省资本市场融资的发展现状	231
二、国家扶持黑龙江省国有企业改制的政策支持	233
三、制约黑龙江省国有企业改革的主要融资“瓶颈”	235
四、促进黑龙江省金融和谐发展的对策建议	239
第十四章 黑龙江省国有企业改革的思路探析	243
一、黑龙江省国有企业改革的思路与发展目标	243
二、黑龙江省国有企业改革的对策选择	244
参考文献	253

第一篇 基本理论分析篇

第一章

绪 论

我国是社会主义市场经济国家，实行以公有制经济为主体、多种所有制经济共同发展的基本经济制度，其中，国有企业是我国国民经济发展的支柱。社会主义制度的本质是解放生产力和发展生产力，消灭剥削，消除两极分化，最终实现共同富裕，因而比资本主义有更快的经济发展速度。搞好搞活、做大做强国有企业，对于发展社会主义生产力，巩固社会主义制度，提高人民生活水平，实现社会公平，具有极为重要的意义。

中国共产党领导的政府在新中国成立后，在全国范围内组织了对于农业、资本主义工商业和手工业的社会主义改造，建立了社会主义制度。通过没收官僚资本为国有，对资本主义工商业和手工业进行了社会主义改造，建立起了社会主义公有制，将资本主义私有制企业改造成为了国有企业。国有企业的建立是当时的特定历史条件的必然选择。这些“特定的历史条件”主要包括意识形态的作用（社会主义制度）、执政党的价值取向、一边倒的立场（外交政策）、帝国主义的威胁（外部环境）和苏联模式的影响。

公有制经济确立，国有企业的建设，对当时我国的经济发展起到了巨大作用。但随着国家经济体制改革的进行，建立中国特色社会主义市场经济成为经济发展的主要目标，但是国有企业原来的管理模式越来越不能适应市场经济发展的要求，国有企业内部的问题也越积越多。因而，为了搞好搞活、做大做强国有企业，充分发挥国有企业在社会主义市场经济中的不可替代的作用，必须对国有企业进行改革。

自改革开放以来，随着我国经济体制改革的深入发展，国有企业的改革几乎尝试过了所有的方法，虽然有所成效，但是效果不大，到目前

为止还没有找到一种解决国有企业问题使国有企业走出困境的切实可行的办法。到底问题出在哪里呢？如果我们通过对国有企业改革历程的回顾和对世界上主要国家国有企业产权改革的经验进行总结，就不难归纳出适合我国国有企业产权流动和资本重组的有利模式，以助推国有企业改革的顺利进行。

党的十六大报告指出：“继续调整国有经济的布局 and 结构，改革国有资产管理体制，是深化经济体制改革的重大任务。”国有资产管理体制的改革是关系经济发展全局的重大改革。如何通过加快国有资产管理体制的改革步伐，有效地推动国有经济布局和结构的战略性调整，改变国有企业效率低下的问题，是我国经济结构调整的主要内容。

对于黑龙江省目前正在实施的老工业基地调整改造来讲，国有企业产权制度改革问题是实现老工业基地调整改造各项主要目标的关键。黑龙江省老工业基地国有经济比重大，从企业规模看，国有大中型企业多；从国有经济中轻重工业的比例看，重工业比重大，因而要改变这种结构格局，就必须采取促进民营经济发展，提高民营经济在经济中的比重，同时国有经济要在一般性生产领域退出，即“国退民进”方针。同时，按照中央提出的“产权明晰、责权明确、政企分开、管理科学”的十六字方针，对现有的国有及国有控股企业进行实质性的产权制度改革，实现产权结构多元化，从根本上解决制约黑龙江省老工业基地发展的体制和机制问题。

上述任务的实现均离不开国有企业产权流动与重组问题，因而加强国有企业产权流动与重组，是其中的关键。产权制度的改革要于深层次改革，而不能只浮于表面，治标不治本，这些问题均表明我国的经济体制改革已进入攻坚阶段。产权障碍是必须要正面面对的，只有冲破产权结构不合理因素的困扰才能实现老工业基地调整改造的目标。以黑龙江省为例，黑龙江省老工业基地调整改造是个系统工程，包括观念转变、国有经济体制和机制的创新、国有经济的战略性调整、国有企业技术改造以及人员分流和社会经济体系的完善等方面，而国有企业产权流动与重组问题关系到产权的分散和明晰、关系到国有企业法人治理结构的完善和国有经济的战略性布局。因此，本书以黑龙江省为例来研究我国老工业基地调整改造的核心问题，这对黑龙江省乃至全国的老工业基地调整改造的成功提供关键性理论的理论支持，具有很重要的现实意义。

关于国有企业的改革，主要存在着两种不同的观点，一种观点是认

为国有企业的自然人所有者缺位，找不到人对国有企业经营结果负责，这不可避免地造成国有资产的流失，国有企业的效益低下，生产无效率，企业发展前景越来越差，因而他们主张将国有企业实行全面私有化、民营化，国有经济退出市场，政府只是起管理市场规则和维护社会秩序的“小政府”或“守夜人”的作用。另一种观点是无须对国有企业进行产权体制改革，认为国有企业产权体制改革会导致国有企业资产的大量流失，导致少数人利用产权改革一夜暴富，引起社会分配不公，激化社会矛盾。笔者对这两种观点有质疑。

国有企业的改革存在着两种理论。第一种理论是国有企业改革必须在坚持以公有制为主体，多种所有制经济共同发展的前提下，建立现代企业制度。这种理论认为国有企业应控制国民经济命脉，国有企业不能退出竞争性行业，政府通过国有企业和非国有企业中的国有资产控制国家经济。第二种理论是以现代西方经济学理论为依据，认为国有企业改革应突破公有制在国民经济中占绝对主体和控制地位的传统所有制观念，应该完全按市场经济的要求进行国有企业改革。

国有企业的改革是计划经济体制转变到市场经济体制必须首先要处理的问题，也是国家经济转型的一个关键问题。因为国有企业是以公有制经济为主体，因而如何对国有企业改革直接关系到一个国家是全面私有化走资本主义道路，还是坚持公有制经济为主体走社会主义市场经济道路。对计划经济体制国家的改革路径选择存在着“华盛顿共识”和“北京共识”两种理论。

自20世纪70年代石油危机以来，面对西方国家经济出现的“滞胀”现象，凯恩斯主义束手无策。美国总统里根和英国首相撒切尔夫人上台后，新自由主义逐步取代凯恩斯主义成为西方经济学主流学派，西方发达国家为了自身的利益，大力推行经济全球化，新自由主义的理论成为国际垄断资本推行全球一体化理论体系的重要组成部分。新自由主义者提出了指导拉美经济改革的十条政策主张，被称为“华盛顿共识”。“华盛顿共识”的理论基础就是新自由主义。后来，以“华盛顿共识”为基本依据的“休克疗法”的改革思路 and 措施，又成为苏联和东欧原社会主义国家由计划经济向市场经济转轨的指导方针。“华盛顿共识”的核心思想——新自由主义鼓吹的私有化，将生产资料公有制通过激进的方式转变为生产资料私有制，大力鼓吹私有制经济的重要性，贬低公有制经济的效率性，弱化政府干预经济的作用。

而“北京共识”则是在中国改革开放以来经济快速发展、人民生活得到很大提高的条件下，由国际舆论自发提出的一种观点。其主要观点是建立在中国市场经济改革成果的基础上，主要是坚持走社会主义市场经济的道路；认识到计划和市场都是调节经济必不可少的手段；改革是对社会主义制度的不断完善和发展，而不是从根本上否定社会主义道路；经济发展坚持既要经济效率，又要社会公平，逐步建立社会主义市场经济体制的渐进式改革模式。“北京共识”既没有任何被公认的文件，内容也还正在探讨之中，并且不是所有的人都接受这种“共识”的理论基础。

从以上两种理论可以看出，国有企业的改革方向这一问题的根本在于，是按照新自由主义和“华盛顿共识”方向的改革，还是坚持被称为“北京共识”的方向进行改革。

对苏东国家来说，他们改革不仅仅只是对社会主义的经济体制和经济运行机制进行改革，而且还要改掉社会主义制度本身，这从根本上是对社会主义基本制度的根本否定。他们的这种改革不是因为社会主义制度本身存在缺陷，而是认为建立在公有制基础上的社会主义制度本身是不适合经济发展的，是注定没有效率、没有前途的。

我们作为社会主义国家，始终坚信社会主义制度的优越性、进步性，我们始终肯定我们建立的社会主义制度是一个具有优越性的制度，现在的问题只是需要通过改革使它固有的优越性能够充分发挥出来。因此，我们改革的重点是束缚生产力发展的旧的僵化的经济和其他方面的体制，这只是对原有体制的根本改革，而不是从根本上否定社会主义基本制度。

国有企业改革主要是三个问题：一是国有经济在中国特色社会主义市场经济中的比重问题，即公有制经济要在我国国民经济中至少占多大比例，才能保证国有企业保持它在我国国民经济的支柱地位，保证社会主义市场经济的发展方向。二是正确处理国有企业和政府的关系，即国有企业应该由谁来管的问题，政府作为代表国家行使出资人的职责不管国有企业到底行不行。国有企业的所有权和经营权分离与民营企业的所有权和经营权分离有什么不同，这涉及国有企业的产权改革问题，把国有企业像苏东国家那样进行私有化，这种私有化或民营化无论是采用激进方式，还是渐进方式私有化，都没有本质的区别。三是公有制经济占控制地位的国有企业通过改革能否做大做强。国有企业在现行的公有制

经济的比重占控制地位的前提下，国有企业能否搞好搞活，也就是在同一的社会主义市场经济体系中，与民营企业 and 个体企业同等待遇，能否和民营企业 and 个体企业搞得一样好，要把国有企业搞好搞活做大做强，需要如何对国有企业的产权结构和治理结构进行改革。

基于上述考虑，本书计划按照以下逻辑结构而展开写作：

首先，认真总结多年来有关国有企业产权改革的经验教训，研究哪些改革措施是成功的，哪些国企改革措施是不成功的，通过总结分析，在黑龙江省老工业基地国有企业产权制度改革基本问题上能够提高认识，形成符合实际的理念，增强加快黑龙江省国企产权制度改革的危机感和紧迫感。

其次，以西方经济学产权理论为基础，结合中国的实际情况以及多年来国企改革的丰富实践，深入分析影响国有企业产权流动与重组的原因，探讨各种利益主体对产权制度改革的心态和行为特点。

再次，从系统配套并具有可操作性角度提出加快黑龙江省国有企业产权流动和重组的对策，破解老工业基地调整改造的难题，为建立国有经济的新体制、新机制提供对策。黑龙江省老工业基地国有企业在改革过程中不断衰落，有设备老化、技术水平低、人员负担重的原因。但根本问题在于转入市场经济，周围大的环境改变以后，国有企业缺的不仅仅是钱，而是新的体制和机制。体制和机制不变，即使国家给了投入，非但不能解决原有的困难，而且会形成新的包袱，出现“面多加水，水多加面”的怪圈。

最后，大力发展民营经济，发展国有与非国有相互融合的混合经济。不大力发展非国有经济，市场经济的大环境很难培育起来，国企产权改革的外部环境就难以改善。

本书旨在以经济系统理论为指导，用系统方法研究黑龙江省国有企业产权流动与重组问题。通过理论准备与实际调研相结合，充分了解省情，结合黑龙江省国有资本实际，在掌握第一手资料的基础上进行归纳总结，深入分析阻碍国有资本流动的原因，提出切实可行的加快黑龙江省国有资本流动与重组的对策。为此，我们将着力运用以下研究方法：

1. 理论与实践相结合

运用马克思主义产权理论、制度经济学理论、资本市场理论阐述东北老工业基地国企产权和资本概念的理论内涵和外延，结合国企改革二

十多年来的丰富实践分析国企资本不断演变的具体情况。

2. 规范分析与实证分析相结合

运用规范的产权理论、资本运营理论阐述国企产权流动与资本重组的条件、模式、作用、意义；运用调研资料、前期研究成果、比例、图表和指标分析产权流动和资本重组的现实问题、困难所在。借鉴发达国家、俄罗斯、东欧、中亚国家国有企业产权流动和资本重组的经验教训，广泛参阅西方学者、国内不同意见以及有代表性学者关于国企产权流动与资本重组的主要观点。

3. 定性分析与定量分析相结合

通过对我国国有企业产权改革的历程回顾，运用规范的产权理论、资本运营理论阐述国企产权改革的模式和措施，采取定性分析的方法进行必要的理论分析。运用调研资料、前期研究成果、比例、图表和指标分析国有企业改革的现实效果和存在的问题。用定量分析的方法对国有企业产权改革绩效进行评价，找到影响和阻碍国有企业产权流动与重组的体制和制度因素，构建全新的产权改革框架，提出切实可行的加快黑龙江省国有产权流动与资本重组的对策。

4. 理论准备与实际调研相结合

在对国内外已有研究成果进行梳理和借鉴的同时，深入黑龙江国有企业产权改革的实践中来，掌握第一手资料，在进行相关理论创新的同时，提高课题研究的实践性。运用马克思主义产权理论、制度经济学理论、资本市场理论对国有企业产权改革问题进行深入分析，全面掌握我国国有企业改革的现状、问题和发展方向。

基本假设是经济理论赖以建立和理论逻辑分析展开的起点，是基本的理论前提。研究国有企业产权流动与重组问题必须要以产权经济学研究中的一些假设为前提，为此，本书也将考虑下列重要基本假设：

1. “经济人”人格假设

产权在表面上体现的是人对物的所有关系，但是不能仅仅满足于这种主体对财产的具有排他性的权益关系的理解，而应当从生产资料所有制范畴挖掘其本质属性，即它体现的是由生产资料所有权或产权归属所

决定的人与人之间的社会关系。因此，现代产权经济学在以正统的经济学方法分析制度的过程中必然运用“经济人”分析方法，也就是“成本收益分析方法”，尤其在研究与制度相关的经济主体所进行的成本—收益核算，核算两者之间的力量对比时，“经济人”假设十分重要。

2. “资源稀缺性”假设

产权经济学不仅把“制度”本身作为研究资源配置问题的对象，而且更重要的是把制度本身也视为一种稀缺性资源。在我们研究国有企业产权改革的推进过程中，不同的产权制度对应着不同的资源配置的方式和不同的资源配置效率，所以探索产权改革的过程说到底是实现资源配置在全社会范围内达到帕累托最优的过程，因而，“资源稀缺性”假设无疑是产权制度分析的重要基础。

3. “非完全竞争性”的市场假设

由于信息的不对称，市场不完全等原因导致的交易成本的存在，决定了财产权的初始分配将影响最终资源配置效率，这也使通过产权的初始界定来提高效率成为可能^①。“非完全竞争性”和“交易费用为正”的市场假设符合市场经济的实际，揭示了产权制度通过交易费用而影响资源配置效率，通过优化制度结构而改善资源配置^②，是研究国有企业产权改革的一个前提条件。

4. “广义产权”的假设

所有制是生产资料产权关系决定的生产关系的总和，生产资料的产权关系总是与所有者在再生产中对生产资料的支配、使用机器成果的转换、分配和消费过程联系在一起的，从而与发生在这种过程中的各环节、各层次当事人之间的关系，不可分割地结合在一起。所以应当把所有制理解为包括生产、交换、分配和消费全部关系的广义产权关系。

5. 所有制实现形式的多样性假设

公有资本的具体实现形式（实现途径），受到具体条件的制约，如

^① 丁冰：略论科斯产权理论与我国国企改革 [A]。见：何秉孟主编：产权理论与国企改革——兼评科斯产权理论 [M]。北京：社会科学文献出版社，2005：72。

^② 黄少安：产权经济学导论 [J]。经济科学出版社，2004。

产权组织管理操作的复杂程度、产权关系的人格化程度、有关当事人在意识形态方面的价值取向等，这些都会制约公有资本的实现。因此，公有资本在实现形式上会呈现出多样性，股份制就是国有资本的一种主要形式，股份制企业的经济性质是由控股资本的所有制性质决定的，不是与私有制必然联系在一起的，其趋势是与公有制的对接而不是相互排斥的^①。

与国内同类著作相比，本书在理论研究环节具有较强的创新性。通过对新自由主义产权理论（科斯产权理论）与马克思主义产权理论的对比，提出国有企业产权改革的理论。我们应当警惕新自由主义思潮误导我们的经济改革和现代产权制度建立，坚持以马克思产权理论为指导，但是我们并不排斥在马克思产权理论外围融合西方产权理论的有用成分和合理因素，应根据国际化和本土化的原则构建符合国情的具有中国特色的社会主义产权理论。

把黑龙江省国有企业改革分成经营层主导型和产权层主导型，通过对黑龙江省经营层主导型国有企业改革与产权层主导型国有企业改革的效能进行对比分析，得出经营层主导型国有企业产权改革具有效能不高、效果不明显、难以持久等问题。产权层主导型国有企业产权改革破解了国企改革的瓶颈问题，是国有企业产权改革的基本方向，是进行国有企业体制创新和机制创新的根本途径。产权层主导型国有企业改革应突出产权流动与资本重组的核心地位，建立起市场—产权—绩效—均衡四位一体的新型协调机制。

黑龙江省国有企业改革要突破传统行政化产权改革内涵的局限，建立起“市场化产权流动与重组模式”，原有的权利—权力交互型的产权模式制约产权合理流动，是黑龙江省国有企业低效率运作的根源。黑龙江省老工业基地国有企业产权流动与重组要以产权激励和产权约束为核心改进国有企业的治理结构和运营模式，采取国有资产分级监控所有、形成国家所有权监管统一权能、建立多层次营运管理模式、推进市场型产权流转体系建立、实行债务处理对等清算核销办法等措施，保证国有产权流动与资本重组的高效、有序、规范进行。

^① 何干强：用马克思主义产权理论推进国有企业改革 [A]。见：何秉孟主编：产权理论与国企改革——兼评科斯产权理论 [M]。北京：社会科学文献出版社，2005：109。

第二章

相关理论综述

一、产权理论

(一) 产权与产权理论的含义

产权是现代社会出现的一个新的经济学范畴。从西方经济学者对产权的认识及我国的经济文献和现实生活中人们对产权范畴的运用来看,产权通常是指建立在某种所有制基础上的财产所有权以及财产的所有者运用其财产的行为权利。它既包含了财产所有权的基本内容,又涉及平等的所有权主体之间的权责利关系。从产权的内容上看,产权不是指一种权利而是一组权利。它包括经济行为主体对资源或财产的使用权、转让权以及收入的享用权。一个产权的权能是否完整,主要从所有者对它具有的排他性和可转让性来衡量。如果产权的所有者对他所拥有的权利具有排他的使用权、收入的独享权和自由的转让权,那么他所拥有的产权就是完整的。产权所包含的上述权利可以界定给不同的经济行为主体。如果将其界定给一个共同体,产权即表现为公共产权;如果把产权所包含的各种权利界定给国家,产权即表现为国有产权;如果产权归属的主体是私人,则表现为私人产权。

产权制度是关于产权界定、运营、保护等一系列体制安排和法律规定的总称。现代产权制度则是与社会化大生产和现代市场经济(股份制经济出现是主要标志)相适应的产权制度。其主要特征是归属清晰,即