

"九 五" 国 家 重 点 图 书

# 国有控股公司 理论与实践

张冀湘 汪异明 王保喜 / 著

大改组中的国有经济丛书



经济科学出版社

1217-46  
129  
463311

“九五”国家重点图书

大改组中的国有经济丛书

# 国有控股公司 理论与实践

张冀湘 汪异明 王保喜 著

经济科学出版社

责任编辑：杜 鹏

责任校对：孙 昉

版式设计：周国强

技术编辑：王世伟

## 国有控股公司理论与实践

张冀湘 汪异明 王保喜 著

社址：北京海淀区万泉河路 66 号 邮编：100086

出版部电话：62630591 发行部电话：62568485

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

电子邮件：[esp@public2.east.net.cn](mailto:esp@public2.east.net.cn)

(版权所有 翻印必究)

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

北京外文印刷厂印刷

河北三河华丰装订厂装订

850×1168 毫米 32 开 8.5 印张 210000 字

2000 年 1 月第一版 2000 年 1 月第一次印刷

印数：0001—5000 册

ISBN 7-5058-1959-3/F·1400 定价：17.00 元

(图书出现印装问题,本社负责调换)

0111.116

**图书在版编目 (CIP) 数据**

国有控股公司理论与实践 / 张冀湘, 王保喜, 汪异明  
著. —北京: 经济科学出版社, 2000.1

(大改组中的国有经济丛书)

ISBN 7-5058-1959-3

I. 国… II. ①张…②王…③汪… III. 股份公  
司, 国家控股-企业经济-研究-中国 IV. F279.246

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (1999) 第 52052 号

## 编者的话

---

中国的国有企业在市场化进程中，面临着巨大的压力、严峻的挑战和激烈的竞争。国有企业如何适应市场经济，如何在竞争中发展壮大，一系列问题接踵而来，许多问题亟须解决：

——国有企业的现状以及面临的问题和困难；

——国有企业的产权制度及其改革方向；

——国有企业与政府的关系和“政企分离”；

——如何提高国有资本质量，增强国有资本活力；

——国有企业的重组与经济结构的调整；

——国有企业的资产负债结构、形成高负债率的原因，以及降低负债率的途径；

——国有企业与商业银行的关系及其变化，主银行制度对国有企业的作用；

——国有企业与资本市场的关系，国有企

业如何进行资本经营，实行产权重组，优化资本结构；

——国有企业的破产、收购和兼并；

——国有企业的股份制改革，建立现代企业制度的困难和问题；

——国有中小企业出路何在；

——国有企业富余职工的分流和再就业；

——国有企业改革与建立社会保障制度；

——国有企业发展的外部社会经济环境；

——国有企业的内部管理；

.....

面对国有企业的困境，在党的十五大报告中，江泽民同志明确指出，深化国有企业改革，是重要而艰巨的任务。要坚定信心，勇于探索，大胆实践……开创国有企业改革和发展的新局面。

改革国有企业，使其适应市场经济的运作，关系到经济体制改革的成败，是全国人民共同关注的问题。为此，我们推出“大改组中的国有经济”丛书，并修订、调整原已出版过的部分选题，力求研究深化国有企业改革中的难点和热点问题，探索建立现代企业制度的对策和具体运作措施。

我们希望，本套丛书的出版能对国有企业的改革有所裨益。

丛书编者

一九九九年六月

# 前 言

---

控股公司是在公司制基础上，伴随市场经济发展而出现的一种现代企业经营组织形式。在国外，除私营部门的控股公司外，相当一部分国家的国有企业也采用了控股公司的组织形式，这类国有企业一般被统称为国有控股公司。国有控股公司是现代市场经济条件下国有资产经营体系中的一个重要组织层次。一方面，它们作为政府与一般性国有企业的中介，由国家授权行使国有资产所有权，大大缩小了政府的直接管理幅度，提高了政府产权管理效率。另一方面，它们以参股、控股的形式去推动子公司的商品经营，形成以资产为纽带、更具经济实力与市场竞争能力的国有企业集团。在促进国民经济发展、参与国际市场竞争、稳定社会经济运行等方面发挥了主导作用。

我国早在 60 年代初就进行过组建工业托

拉斯的探索。80年代期间，组建“企业集团”、“行业管理公司”、“企业群体”也曾在全国范围内风行一时。但是，由于受传统国有企业制度的限制，真正意义上的国有控股公司在国内事实上并不存在。只是随着建立社会主义市场经济体制和建立现代企业制度改革方向的确立，随着公司制企业的出现和发展，从80年代后期开始，国有控股公司的组织与管理问题才逐步受到人们的重视。90年代期间，组建和发展国有控股公司，一直是国有企业改革和国有资产管理体制改革中的热点和难点。1993年11月，党的十四届三中全会通过的《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》指出：“按照现代企业制度的要求，现有全国性行业总公司要逐步改组为控股公司。发展一批以公有制为主体，以产权连接为主要纽带的跨地区、跨行业的大型企业集团，发挥其在促进结构调整，提高规模效益，加快新技术、新产品开发，增强国际竞争能力等方面的重要作用。”这是党中央、国务院第一次在组建和发展国有控股公司方面做出的正式决定。然而，从实践方面看，早在1987年，深圳市政府出于改革国有资产管理体制的需要，按照控股公司模式组建了深圳市国有资产投资管理公司。进入90年代以后，更多的地方政府进行了这方面的改革探索，较典型的代表有武汉市为管理国有股权而组建了国有资产

经营公司；上海市为推进国有资产重组而组建了行业性国有资产经营控股公司；等等。中央政府在改组六大投资公司基础上组建了国家开发投资公司，随后有组织地对中国石油化工总公司、航空工业总公司和中国有色金属工业公司进行改组为国有控股公司的试点。可以说，随着政府机构改革、国有经济结构调整和国有企业改革的深化，各种类型的国有控股公司在我国中央、省、市三级政府中逐步形成和发展。正是在系统总结 90 年代改革实践经验与教训的基础上，1999 年 8 月 12 日，江泽民总书记在东北和华北地区国有企业改革和发展座谈会上的讲话中再一次提出，“国家在关系国民经济命脉的重要行业与关键领域，要重点培育和抓好一批国有及国有控股的大型企业和企业集团，发挥这些大企业在资本运营、技术开发、开拓国内外市场等方面的优势，成为经济结构调整和企业重组的重要力量，成为参与国际市场竞争的骨干。”“要完善对国有大型企业、企业集团和控股公司实行国有资本授权经营的做法”。

应该承认，从总体上看，我国国有控股公司的发展还仅处在初始阶段。其内部组织与管理还缺乏经验，外部法律、经济、政治及社会环境也很不完善，迫切需要加强有关研究与指导，特别是学习和借鉴国外有关的成功经验。这本《国有控股公司理论与实践》就是为企业

## 6 国有控股公司理论与实践

界、政界及理论界在这方面提供参考而撰写的。它反映了我们 90 年代期间在这方面进行理论探索的成果。由于时间、资料和能力的限制，本书一定存在许多缺陷，我们诚恳地希望读者给予批评指正。

作 者

1999 年 12 月

# 目 录

---

## 第一章 企业、公司与国有控股公司 / 1

企业有其形成、发展的演进过程。在现代市场经济体制下，企业的各种形态和组织形式同时并存，建立现代企业制度可以说是建立现代公司制度。国有公司是按照公司制度组建和管理的一类国有企业，国有控股公司则是一种国有公司制企业类型

- 一、公司是一种特殊类型的企业 / 2
- 二、市场经济和公司制是控股公司存在的体制基础 / 19
- 三、母公司、子公司与关联公司 / 25
- 四、国有公司 / 32

## 2 国有控股公司理论与实践

### 五、国有控股公司/37

## 第二章 国有控股公司问题在我国的提出/51

国有控股公司是经济体制改革不断深化的产物。作为国有资产管理体制的一环，它的提出有其必然性，是我国企业集团规范化发展的必然产物，是经营模式转变的必然结果，有利于重组国有资产

一、组建国有控股公司是国有资产管理体制改革的重要一环/52

二、组建国有控股公司是我国企业集团规范化发展的必然产物/61

三、组建国有控股公司是国有企业经营模式转变的逻辑结果/72

四、组建国有控股公司是重组国有资产的优化选择/76

## 第三章 国有控股公司的功能与作用/82

国有控股公司具有优化行业结构、强化所有权约束、盘活国有资产等作用，是政府功能的延伸。本章从国有控股公司的定性、定位等方面分析了国有控股公司的利弊

一、国有控股公司的定性与定位/83

二、国有控股公司的政府功能/88

三、国有控股公司的企业经营功能/98

## 第四章 国有控股公司产权关系 / 104

明晰产权是企业改革的重要内容之一。本章结合意大利、德国与日本的案例,介绍分析了政府与国有控股公司的产权关系以及国有控股公司与子公司的产权关系

### 一、政府与国有控股公司的产权关系 / 104

### 二、国有控股公司与子公司的关系 / 112

## 第五章 我国国有控股公司的组建与发展 / 131

国有控股公司的组建与发展成为现阶段我国经济发展与体制改革的焦点。针对我国实际情况,在国有控股公司组建与发展的过程中要注意研究解决一系列应该重视的问题,如国有控股公司的性质确定、外部产权关系界定、改革效益等

### 一、国有控股公司的组建途径 / 131

### 二、国有控股公司改革实践中应重视解决的政策问题 / 139

## 第六章 企业集团国有资产授权经营 / 148

企业集团是市场经济中的企业组织形态和高级形式,是市场机制配置资源的必然产物。本章介绍了企业集团国有资产授权经营的改革背景、基本情况,以及授权经营的目的与实质,并就授权经营中的若干问题进行

#### 4 国有控股公司理论与实践

了深层次思考

- 一、试点改革的背景 / 149
- 二、授权经营改革的基本思路 / 154
- 三、授权控股经营试点的基本情况 / 164
- 四、授权经营改革的主要内容 / 167
- 五、关于授权经营的深层次思考 / 175

### 第七章 外国国有控股公司的比较研究 / 187

组建国有控股公司是战后各国改革国有资产管理体制的探索。本章利用奥地利工业控股公司、意大利工业复兴公司、新加坡淡马锡控股公司等典型企业的案例介绍分析了国外组建国有控股公司的经验

- 一、为什么要组建国有控股公司 / 188
- 二、五家典型的国有控股公司 / 193
- 三、国外在组建和发展国有控股公司方面的经验与教训 / 220

### 附：我国国有控股公司案例 / 230

- 一、第一汽车集团公司 / 230
- 二、深圳市投资管理公司 / 237
- 三、武汉国有资产经营公司 / 245

后记 / 254

# 第一章

## 企业、公司与国有控股公司

企业有其形成、发展的演进过程。在现代市场经济体制下，企业的各种形态和组织形式同时并存，建立现代企业制度可以说是建立现代公司制度。国有公司是按照公司制度组建和管理的一类国有企业，国有控股公司则是一种国有公司制企业类型

国有控股公司的生成是以市场经济的发展和公司制度的完善为体制前提的。国有控股公司本身就是市场经济中的一种国有公司制企业类型。因此，研究国有控股公司的有关理论，首先须分析一些相关的基本概念，如：公司与企业是什么关系？公司与控股公司又是什么关系？什么是母公司、子公司与关联公司？什么是总公司与分公司？什么是国有公司和国有控股公司？等等。本章主要分析这些基本概念。

## 一、公司是一种特殊类型的企业

### （一）企业的形态

企业的具体形态可以有多种多样，可以各不相同，但若按其出资方式与债务责任来划分，所有的企业可以分为独资企业、合伙企业 and 公司制企业。

独资企业是指单个人出资，并由出资者个人所有、个人经营和控制、企业主对企业的债务承担无限责任的企业。从法律上来说，独资企业属自然人企业，不具有法人资格。独资企业是一种最为古老、最为简单、最为普遍的企业组织形式或企业形态。

合伙企业是指由两个或两个以上的人共同出资、共同经营、共同所有和控制，各出资人对企业的债务承担连带无限责任的企业。合伙企业也是一种自然人企业。

公司制企业是指由两个或两个以上的出资者以一定的形式共同出资（出资者的最低数量由各国公司法规定，各国的公司法对此的规定不尽相同）而组成的法人企业。这里所说的出资者可以是法人，也可以是自然人。只有少数国家的公司法允许一人公司存在。具体地分，公司还可以分为股份有限公司、有限责任公司、无限公司、两合公司和股份两合公司等。当然，在大陆法系国家和英美法系国家的公司法中对具体的公司类型有着不同的规定。后者只承认股份有限公司和有限责任公司为公司法人企业，不承认无限公司、两合公司和股份两合公司为公司法人企业，不承认公司法人企业中存在无限责任股东。前者则一般承认上述五类公司都为公司法人企业，允许公司制企业中存在无限责任股

东。

独资企业、合伙企业和公司制企业各有优、缺点。我们将这三类企业的优、缺点作一简单的比较（见表 1—1）。

表 1—1 企业类型比较

|                       | 优 点                                                                                               | 缺 点                                                     |
|-----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| 独<br>资<br>企<br>业      | 1. 利润个人所有；<br>2. 不双重纳税；<br>3. 经营上的制约因素少；<br>4. 容易保密；<br>5. 易得到个人满足。                               | 1. 无限的责任；<br>2. 有限的规模；<br>3. 有限的寿命。                     |
| 合<br>伙<br>企<br>业      | 1. 资金来源与信用能力扩大；<br>2. 决策能力提高；<br>3. 企业扩大和发展可能性增大；<br>4. 法律地位明确。                                   | 1. 无限的责任；<br>2. 有限的寿命；<br>3. 企业规模的局限性；<br>4. 管理上不易取得一致。 |
| 公<br>司<br>制<br>企<br>业 | 1. 有限的责任；<br>2. 筹资的便利性；<br>3. 发展的可能性和空间大；<br>4. 管理效率高；<br>5. 资本的稳定性；<br>6. 所有权的可转移性；<br>7. 企业寿命长。 | 1. 组建难度大；<br>2. 政府限制多；<br>3. 财务不能保密；<br>4. 双重纳税。        |

企业的形态有着其形成、发展的演进过程。企业形态或企业组织形式的发展、变化与生产力发展紧密相关联，与商品经济及市场经济的发展密切相关。这有两层含义：一是指在各个历史时期占主导地位的企业组织形式随着生产力和市场经济的发展而有相应的变化。比如，资本主义生产方式经历了从简单协作到工场手工业，再到机器大工业等形式的变化过程，占主导地位的企业组织形式经历了从独资企业到合伙企业，再到公司制企业这样