

GUOYOUZIBENYINGYUN

国有资本

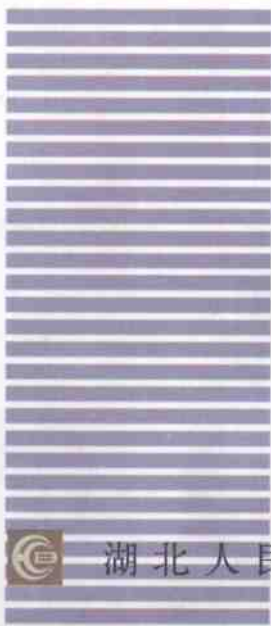
营运

● 主 编

胡运钊 王华新 黄国钧

● 执行主编

江国钧 陈永桐 何仕贵



湖北人民出版社

国有资本营运

主 编 胡运钊 王华新 黄国钧
执行主编 江国钧 陈永桐 何仕贵
编 委 (以姓氏笔画为序)
王朝晖 王映放 兰兆宏 刘仁樵
汪 遵 牟发斌 张先立 郭永清
徐曙初 冷 雪 陈 巍 陈诺金
王铁农 李文华 高彬彬



湖 北 人 民 出 版 社

鄂新登字 01 号

国有资本营运

胡运钊 王华新 黄国钧 主编

出版：湖北人民出版社
发行：

地址：武汉市解放大道新育村 33 号
邮编：430022

印刷：湖北科学技术出版社黄冈印刷厂

经销：湖北省新华书店

开本：850 毫米×1168 毫米 1/32

印张：11.25

字数：282 千字

插页：4

版次：2003 年 1 月第 1 版

印次：2003 年 1 月第 1 次印刷

印数：1—15 120

定价：28.50 元

书号：ISBN 7—216—03621—2/F·651

序 言

江泽民同志指出：“要以资本为纽带，通过市场组建跨地区、跨行业、跨所有制和跨国经营的，竞争力较强的大企业集团。”这是一个在全面总结我国 20 多年改革经验基础上作出的战略设想，它充分体现了中国共产党第三代领导集体对世界经济发展趋势的深刻了解，对我国经济总体运行的内在矛盾和内在规律的透彻认识，也充分表明了我们党在领导组织经济建设、驾驭把握经济发展大趋势方面的成熟。

如果说党的十四届三中全会确定了标志着中国经济体制改革的大船开始启航的话，那么，党的“十六”大无疑是这一伟大航程的里程碑。正是党的“十六”大发出了全面建设小康社会开创中国特色社会主义事业新局面伟大号召，提出了深化国有资产管理体制改革新要求，为推进国有资本营运指明了前进方向。我们知道，企业经营和发展有两个重要途径：一个是通过改善经营管理，提高企业内部资源配置的有效性，增强企业竞争能力，即内部管理型战略；另一个是通过资本市场进行重组和扩张，这是更大范围、更高层次的资源重新配置，即外部交易型战略。企业资本营运就是企业外部交易型战略的运用。兼并与收购是企业外部交易型战略最复杂、最普遍的运用形式，也是资本营运的核心。资本营运在国外非常普遍，是经济运行的有力工具和形式。因此，我们要按照“十六”大“大力推进企业的体制、技术和管理创新”的要求，大力开展资本营运活动。

我国目前正处在经济转轨时期。一方面，我们已经积累起雄厚的物质基础，形成庞大的生产能力和资本存量；另一方面，传统产业和现代产业的矛盾日益尖锐，适应产业升级要求，进行结构调整、大规模生产要素重组和资本营运迫在眉睫。同时，外国资本大

量进入中国,对现有经济体制形成了冲击。中国经济已经具备了进行资本营运的条件,资金营运是中国经济改革与国企改革发展到今天的必然选择。

目前,资本营运、兼并、收购、重组、股份制改造、海内外上市、“壳”置换、投资银行……,正在成为企业界的热门话题。那么,“资本营运”的真正内涵是什么?在中国为什么要搞资本运营?为了系统研究、探讨这一问题,我们编写了《国有资本营运》一书,全面系统地论述了我国社会主义条件下国有资本营运的基本理论与方法。在注重塑造国有资本营运理论体系的同时,注重对国有资本营运的不同模式(如承包、租赁、兼并、股份经营等)进行详细的阐述和商务操作介绍,对实际工作者具有一定的参考价值。但由于编者水平所限以及掌握资料不全,难免存在缺点和错误,希望广大读者提出宝贵意见。

目 录

第一章 国有资本营运的研究对象	1
第一节 国有资本营运的概念	1
第二节 国有资本营运的历史概况	3
第三节 国有资本营运研究的对象与内容	11
第四节 国有资本营运研究的任务与方法	20
第二章 国有资本营运机制	24
第一节 国有资本营运机制的基本内容	24
第二节 影响国有资本营运机制形成与运行的 主要因素	30
第三节 国有资本营运的原则	34
第三章 国有资本营运主体	37
第一节 国有资本营运机构	37
第二节 国有资本营运单位	61
第四章 国有资本营运模式选择	74
第一节 国有资本营运模式确立的依据和原则	74
第二节 国有资本营运模式的总体格局	80
第三节 国有资本营运模式的现实选择	85
第四节 国有企业改革的总体思路	89
第五章 国有资产承包经营	101
第一节 国有资产承包经营责任制的产生 和发展经过	101
第二节 承包经营的历史意义和作用	103
第三节 国有资产承包经营的内容与形式	106
第四节 国有资产承包经营的基本程序和内容	114
第六章 国有资产经营责任制	128

第一节	国有资产经营责任制的特点与产生过程·····	128
第二节	国有资产经营责任制的基础工作·····	132
第三节	经营责任与收益分配的确定·····	150
第四节	资产经营责任制的工作程序·····	155
第七章	国有资产租赁经营·····	159
第一节	租赁经营的产生和发展·····	159
第二节	国有资产租赁经营的意义、特点与原则·····	162
第三节	国有资产租赁经营的形式与收益分配·····	167
第四节	国有资产租赁经营的工作程序·····	177
第五节	国有资产租赁经营管理·····	180
第八章	国有资产委托经营·····	184
第一节	国有资产委托经营的基本概念及其作用·····	184
第二节	国有资产委托经营主体·····	190
第三节	国有资产委托经营的原则和基本形式·····	192
第四节	国有资产委托经营的工作程序·····	200
第九章	国有企业兼并·····	204
第一节	国有企业兼并的概念·····	204
第二节	企业兼并的历史回顾·····	205
第三节	国有企业兼并的意义与原则·····	213
第四节	国有企业兼并的形式与特点·····	218
第五节	国有企业兼并与收购的程序·····	222
第十章	国有资产联合经营·····	229
第一节	国有资产联合经营的意义与原则·····	229
第二节	国有资产联合经营的基本形式·····	233
第三节	国有资产中外合资、合作经营·····	240
第四节	国有资产联合经营的工作程序·····	250
第十一章	国有资产股份经营·····	255
第一节	股份经营的产生与发展·····	255

第二节	股份经营的基本形式与内容·····	263
第三节	国有股份制企业的特征及其产权关系·····	269
第四节	国有企业股份制改组的条件·····	274
第五节	国有资产股份经营的工作程序·····	278
第六节	国有股权的管理·····	283
第十二章	国有企业集团 ·····	289
第一节	国有企业集团概述·····	289
第二节	国有企业集团的特征与作用·····	290
第三节	国有企业集团的产权关系和组织制度·····	293
第四节	国有企业集团的资本结构和所有权的实现·····	296
第五节	国有企业集团国有资本的授权运营·····	301
第十三章	国有资本营运的监测与预警 ·····	309
第一节	国有资本营运监测和预警的意义与作用·····	309
第二节	国有资本营运监测的方法·····	311
第三节	国有资本营运监测的预警·····	315
第四节	国有资本营运监测应重视的几个问题·····	318
第十四章	WTO 与国有资本营运 ·····	320
第一节	WTO 简述·····	320
第二节	加入 WTO 后对我国国有资本营运的影响·····	326
第十五章	国有资本营运绩效评价 ·····	330
第一节	国有资本营运绩效评价的概念·····	330
第二节	国有资本营运绩效评价的原则与指标设置·····	332
第三节	国有资本营运绩效评价方法·····	334
第四节	国有资本营运绩效评价的组织管理·····	335
第十六章	外国国有资本营运 ·····	338

第一节	国外国有企业概述.....	338
第二节	国外国有资本的管理模式.....	344
第三节	国外国有资本的营运方式.....	348
参考书目		354

第一章

国有资本营运的研究对象

第一节 国有资本营运的概念

江泽民同志曾明确提出：建立现代企业制度是国有企业的改革方向。要按照“产权清晰、权责明确、政企分开、管理科学”的要求，对国有大中型企业实行规范的公司制改革，使企业成为适应市场的法人实体和竞争主体。同时要“以资本为纽带，通过市场形成具有较强竞争力的跨地区、跨行业、跨所有制和跨国经营的大企业集团。”这是一个在全面总结我国近 20 多年改革经验基础上所作出的战略设想，它充分体现了中国共产党第三代领导集体对世界经济发展趋势的深刻了解，也是对我国经济总体运行的内在矛盾和内在规律的透彻认识，为当前深入开展国有资本营运指明了方向。

国有资本是资本性质的经营性国有资产，是国家投资的企业中属于国家所有的资产，即国家所有的所有者权益。国有资本营运是指国家资本出资人和由其投资设立的国有资本营运机构配置、运用国有资本，维护国有资本权益，实现国有资本保值增值的行为。因此，国有资本营运是以货币化的资产为对象所进行的组合与调整，是一种更高层次的经营。它是“抓大放小”，对国有企业进行战略性改组，提高国有资本经营效果，从整体上搞好整个国有经济的一种有效手段。股份化、集团化、合资、上市是资本营运的重要方式，企业间联合、兼并、参股、控股也是资本营运的有效途径。

在计划经济体制下,企业投资和生产是以计划为纽带,人们承认资金,讳言资本,往往把资本与资本主义混为一谈。因体制的约束,企业与企业之间不存在完全意义上的竞争,也不存在现代意义甚至古典意义的资本和资本营运。改革以来,随着市场体系的萌生,资金市场出现了,并自然地演变出资本市场;与此同时,企业的资金也转换为资产,并走向资本化,博得人们的承认和关注。社会主义也有市场,派生出社会主义也有资本,使资本顺理成章地还它以中性面目。

资金和资产与资本,乃是两个虽有联系而更有区别的经济范畴。资金是泛义的,指以货币表现的价值,代表一种社会财富,可以通过购买或交易,实现商品和商品化的生产要素的流通。资产则是资金的所有形式,属于个人、企业或国家。它是在市场经济条件下,资本营运主体通过投资所形成的产权形式,或者说,产权通过交易,形成资本。

长期以来,国有企业只讲资金,不讲资本,连资产的概念也是模糊的。乡镇企业略有不同,但也未明确资本营运。企业改革,要求企业产权从资金转换为资本。企业产权的非资本化经营,表现为企业并不真正以资本增值为目标,并不真正讲究资金利息和经营成本,也不真正计较负债,甚至不拒绝亏损,其后果是严重的。从资金、资产脱胎为资本,开展资本营运,其含义就是把企业的所有资产都看作是可以经营的活化资本,不受原来产品经济的束缚,完全以市场为导向,只要对资本增值有利,都能及时投入,以追求利润最大化为目标。这样做,经营对象就不仅仅限于某种产品或服务,而是开放的、流动的、变迁的。

从资金、资产到资本,是企业体制和机制的一大飞跃,其功能又不仅仅在企业,而是影响到整个市场和整个经济。对企业来说,这才是真正搞活。企业能够适应市场需求,通过灵活经营,获得自身的壮大,实现资本的积累。对市场来说,企业作为市场主体,不

仅是买方或卖方,而且是资本营运主体,有赖于它,资本市场得以发育,并带动所有要素市场的成长。对整个经济来说,企业搞活了,才有整体活力;这既有利于整个经济实力的加强,更有利于经济结构的调整和优化。从另一角度来说,经济发展要以资金为后盾,只有资金转化为资本,唤醒自我积累的内在机制,才能高举邓小平理论伟大旗帜,把建设有中国特色的社会主义事业全面推向21世纪。

第二节 国有资本营运的历史概况

社会发展史实表明,国有资本营运是一个历史范畴,它是伴随着国家的出现而出现的,其营运的内涵是随着国家职能的发展和商品经济的发展而发展的。

一、中国历史上国有资产经营情况概述

在奴隶社会时期,由于奴隶社会生产关系的特征是奴隶主占有生产资料和直接占有劳动者——奴隶,而国王就是最大的奴隶主。所以,“溥天之下,莫非王土;率土之滨,莫非王臣。”这一特征决定了奴隶制国家国有资产的主要内容是占有土地。这时期国有资产的经营,主要是以暴力方式强制地驱使奴隶开发利用国有土地和其他山林池泽,并以实物形式强制地收取奴隶的生产所得。具体说来,就是国家分给每户奴隶定量的土地,并向奴隶收取一定的贡赋,即分田制赋,井田制禄。这时期也有一定数量的公有企业(作坊),主要生产供王室宫廷消费的用品。

当社会发展到封建社会时期,社会生产关系的基本特征表现为封建主占有生产资料 and 不完全占有劳动者——农奴。由于人身依附关系的解除,社会上出现一定数量的自由民(农民)和手工业者的小私有经济。这时期国有资产主要是国王拥有大量官产。在经营方式上,对国有土地采取分户耕种,分田制税;对国有的山林

池泽和空地、闲地等,常采取租赁的办法,“假”于贫民而收假税(租赁费)。此外,还对某些重要物品实行国家专营。如汉武帝时期,推行盐铁酒官营专卖制度,既丰裕了汉王朝财政收入,也促进了资源的合理开发。到唐代时,又对盐、茶叶及某些矿产品(如金、银、铜、铁、锡等)物品实行“官收、官运、官销”办法。同时,自唐、宋时期起,还逐步推行了“均输法”、“市易法”等。所有这些都意味着封建制国家开始注意通过完善国有资产的经营,以起到干预经济的作用。

二、资本主义国有资本营运状况

资本主义生产关系是在封建社会内部产生和发展起来的。在封建制度解体和资本主义制度建立的过程中,新兴的资产阶级将争夺对国有资本的占有权和经营权作为建立资本主义制度的目标之一。概言之,资产阶级极力主张的是生产资料私有制,反对国家占有过多的国有资产而冲击私有制经济的发展。然而,当资产阶级夺取政权后,在如何营运国有资本方面经历了两个主张完全对立的发展阶段。

在自由资本主义时期,由于资产阶级提倡所谓“夜警国家”、“廉价政府”,反对国家干预经济,所以,以亚当·斯密为代表的古典学派大都反对政府占有国有财产,特别是反对政府拥有国有土地和矿山等。一是认为政府管理国有土地和矿山不如私人经营效率高。认为政府拥有土地,往往会因顾及政府的利益而忽视土地改革,不利于农业生产的发展。因而,自18世纪后期起,不少资本主义政府纷纷出售国有土地。目前主要的资本主义国家(如美、英、法等)国有土地都很少。二是在对待国有企业上,总的原则是反对政府拥有过多的国有企业,认为国有企业不如私营企业效率高。同时,对那些私人不愿经营而又涉及到国计民生的企业,以及投资少、见效快、经营简便、收入稳定的企业,他们认为宜收归国

营,以保证政府调节社会矛盾和筹措财政资金。三是在经营方式上,主张国有企业应与私营企业一样,其收费标准(或官价)应完全同于私营企业,以保证不破坏自由竞争的机理。

当资本主义发展进入到垄断阶段,情形大有变化。由于资本主义制度引起的社会矛盾日益激化,特别是20世纪以来,资本主义政治经济危机不断,社会动荡更加加剧,资产阶级政府为了缓和危机,不断扩大国家职能,强调用各种手段干预经济,这已成为当代资本主义国家的普遍现象。在众多干预经济的手段中,注意完善国有资本营运与管理便是其特征之一。概要说来,近代和当代资产阶级学者认为,对关系到国计民生的资源,如土地、森林、矿山、海港、道路、河流等实行国家垄断,不仅能增强国家干预经济的实力,能起到控制经济局势的作用,而且能促进资源的开发和利用。所以,当代资本主义国家已不再是消极地保护国有资产,坐收利息和资金,而是积极地进行开发性营运。特别是第二次世界大战后,为了恢复和发展经济,不少资本主义国家先后掀起了一场国有化高潮,国有企业得到迅速发展。目前资本主义国家国有企业在国民经济中的重要经济部门均占有相当重要的地位(参见表1-1)。

表 1—1 资本主义国家重要经济部门的国营企业的比重(%)①

国 别	邮政	电讯	煤气	电力	石油	煤	铁路	航空	汽车	钢铁	造船
澳大利亚	100	100	100	100	0	0	100	75	0	0	
奥地利	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	
比利时	100	100	25	25		0	100	100	0	50	0
巴 西	100	100	100	100	100	100	100	25	0	75	0
英 国	100	100	100	100	25	100	100	75	50	75	100
加拿大	100	25	0	100	0	0	75	75	0	0	0

国 别	邮政	电讯	煤气	电力	石油	煤	铁路	航空	汽车	钢铁	造船
法 国	100	100	100	100		100	100	75	50	75	0
联邦德国	100	100	50	75	25	50	100	100	25	0	25
荷 兰	100	100	75	75			100	75	50	25	0
印 度	100	100	100	100	100	100	100	100	0	75	100
意大利	100	100	100	75			100	100	25	75	75
日 本	100	100	0	0		0	75	25	0	0	0
墨西哥	100	100	100	100	100	100	100	50	25	75	100
西班牙	100	50	75	0		50	100	100	0	50	75
瑞 典	100	100	100	50			100	50	0	75	75
瑞 士	100	100	100	100			100	25	0	0	
南朝鲜	100	100	0	75		25	100	0	0	75	0
美 国	100	0	0	25	0	0	25	0	0	0	0

①资料来源：上海社会科学院世界经济研究所编《世界经济导报》。

100%、75%、50%、25%均指国有化程度，其中100%指全部或接近全部。

0代表全部私营，下同。

然而，由资本主义私有制这一基本矛盾所决定，不仅资产阶级不可能从根本上拥护国家拥有较多的国有资源来与垄断资产阶级利益相抗衡，而且也因资本主义国家干预经济的盲目性导致的一系列新的社会矛盾的加剧，国有企业的经营效益状况是很不理想的，以至自20世纪70年代以来，又有不少资本主义国家掀起一场拍卖国有企业的高潮，企图以此来摆脱因经营管理不善而带来的财政补贴的困扰，如何经营好国有企业是当前资本主义国家倍感棘手的问题。

三、新中国国有资本营运的发展阶段

我国是社会主义国家，生产资料公有制是社会主义制度的经济基础。新中国成立以来，全国人民经过艰苦的努力和奋斗，积累起了大量的国有资产。如此庞大的国有资产是社会主义公有制的物质基础。

营运管理好我国巨额的国有资产，对推动社会生产力的发展，巩固和完善社会主义制度具有决定意义。

50年来，我国在国有资本营运管理方面大致经过了三个发展阶段。

（一）从新中国建立到十一届三中全会期间（1949—1978年）国有资产按计划经营阶段

新中国成立后，将土地、山林、矿产等资源收归国有，由国家经营，按“剥夺剥夺者”的原则没收官僚资本企业为国有企业，并对粮食等主要农产品和众多的工业产品实行统购统销等政策。总的说来，在新中国建立初期，国有资产经营机制总的特征是高度集中的计划型经营机制，这是与高度集中的传统计划经济体制相适应的。应该承认，新中国在建国初期实行高度集中的计划经济体制有其必要性，其原因不完全在于受苏联模式的影响，而是主要在于当时我国的工业基础非常薄弱，为了迅速恢复遭受长期战争破坏的国民经济，稳定政治经济局势，壮大社会主义物质基础，从1949年到1956年，在财政经济极端困难的条件下，党领导全国人民开展了有计划的经济建设。高度集中的计划经济体制，保证了人力物力财力的高度集中配置，使大量基础工业得以建立与发展，为我国工业化奠定了基础，巩固了社会主义政治经济制度。1953年到1956年，全国工业总产值平均每年递增19.7%，农业总产值平均每年递增4.8%，是新中国经济建设史上的一段“黄金”之路。

从1956年后我国开始转入全面的大规模的经济建设,虽然国家先后对国有企业经营机制进行改革和完善,但由于受极“左”思潮的影响,特别是“大跃进”和“文化大革命”,先后在不同程度上和从不同方面使我国政治经济建设遭受严重的挫折和损失,使各项建设未能顺利进行,以至在长达近20年的时间内,国有企业经营机制一直处于僵化状态。其特征主要表现为:(1)国有经济几乎控制所有行业和领域,企业主要由国家来办;(2)政府通过按产品门类设置的经济部门,统一组织国有企业的经济活动,企业的产供销、人财物等经济活动都由政府通过指令性计划分配下达。企业只是按统一计划组织生产的单纯生产单位,而非经营单位;(3)财务上实行统收统支。企业盈利全部上交,亏损由国家补贴。职工实行“八级工资制”,工资标准和晋级由国家统一规定;(4)投资采取无偿办法,由国家统一安排。这些特征使企业成为政府的附属物,无任何经营自主权,抑制了企业谋求生存与发展的压力与动力,不仅导致企业经营效益不理想,而且导致社会资源的浪费,不利于社会生产力的发展。

(二)十一届三中全会到十二届四中全会(1978—1993年)期间国有资产经营机制改革和国有资本营运的萌芽阶段

1978年党的十一届三中全会以来,在邓小平建设有中国特色社会主义理论的指引下,我国经济体制发生了深刻的变革,国有资本营运在全国各地悄然兴起。从1979年起,国家逐步推行扩大国有企业经营自主权的改革,以促使广大国有企业逐步由产品生产者向商品生产者转化。在经营方式上,国有企业开始具有一定的生产计划权、产品自销权、流通渠道选择权、企业基金和利润留成的自主使用权、技术改造自主决策权等。这些改革措施,为企业摆脱旧体制的束缚,向自主经营、自负盈亏的转化创造了一定的条件。特别是从1983年起国有企业开始实行的“利改税”,标志着国