

混合所有制企业 竞争力与股权结构关系研究

—— 基于制造业的分析

胡 锋 © 著

HUNHE SUOYOUZHI QIYE
JINGZHENGLI YU GUQUAN JIEGOU GUANXI YANJIU
—— JIYU ZHIZAOYE DE FENXI

中国财经出版传媒集团



经济科学出版社
Economic Science Press

2018 年度全国党校（行政学院）系统重点调研课题“习近平总书记关于国企改革重要论述研究”

混合所有制企业竞争力与 股权结构关系研究

——基于制造业的分析

胡 锋 著

中国财经出版传媒集团



经济科学出版社
Economic Science Press

图书在版编目 (CIP) 数据

混合所有制企业竞争力与股权结构关系研究：基于制造业的分析/胡锋著. —北京：经济科学出版社，2018. 8

ISBN 978 - 7 - 5141 - 9655 - 9

I. ①混… II. ①胡… III. ①混合所有制 - 企业竞争 - 竞争力 - 关系 - 股权结构 - 研究 - 中国 IV. ①F279.246

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2018) 第 191667 号

责任编辑：李晓杰

责任校对：郑淑艳

责任印制：李 鹏

混合所有制企业竞争力与股权结构关系研究

——基于制造业的分析

胡 锋 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：010 - 88191217 发行部电话：010 - 88191522

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

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

天猫网店：经济科学出版社旗舰店

网址：[http: //jjkxcbs. tmall. com](http://jjkxcbs.tmall.com)

北京财经印刷厂印装

710 × 1000 16 开 15.25 印张 270000 字

2018 年 9 月第 1 版 2018 年 9 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 9655 - 9 定价：48.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换。电话：010 - 88191510)

(版权所有 侵权必究 打击盗版 举报热线：010 - 88191661)

QQ: 2242791300 营销中心电话：010 - 88191537

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

前言

党的十九大报告提出“推动国有资本做强做优做大，有效防止国有资产流失。深化国有企业改革，发展混合所有制经济，培育具有全球竞争力的世界一流企业”，而且将对国有企业的论述放在了“贯彻新发展理念，建设现代化经济体系”和“加快完善社会主义市场经济体制”的章节之中，显示了国有企业在建设现代化经济体系、深化供给侧改革、发展实体经济中的重要作用，同样显示了深化国有企业改革对完善社会主义市场经济体制具有重要意义。

党的十九大报告又一次提出了要发展混合所有制经济，其实在党的十八届三中全会通过的《中共中央关于全面深化改革若干问题的决定》就提出要积极发展混合所有制经济，全国各省市也在党的十八届三中全会以后相继发布了关于国有企业发展混合所有制经济的相关措施；为进一步规范混合所有制经济发展，2015年9月，《中共中央、国务院关于深化国有企业改革的指导意见》的顶层设计出台，而且还有针对性地出台了《国务院关于国有企业发展混合所有制经济的意见》，而发展混合所有制经济在实践层面的内涵就是通过不同性质的资本相互融合形成混合所有制企业，那么混合所有制企业是否有竞争力，竞争力和股权结构之间是否存在一定相关关系？

党的十九大报告中还提出要着力加快建设实体经济、科技创新、现代金融、人力资源协同发展的产业体系，而实体经济的发展必然离不开制造业的发展，制造业是实体经济发展的主要载体和支撑。《中国制造2025》把制造业发展提升为国家战略，提出到2025年，使中国迈入制造强国行列，形成一批具有较强国际竞争力的跨国公司和产业集群。那么，如何利用建设制造强国的战略契机，提升我国制造业企业的综合竞争力，去实现十九大报告中提出的培育形成一批具有全球竞争力的世界一流企业？出于对以上两个问题的考虑，本书选择了制造业中的混合所有制企业作为研究对象，通过对当前制造业混合所有制企业竞争力的测评来了解当前我国制造业混合所有制企业的竞争力现状，再

通过竞争力与股权结构之间的定量关系研究，找出股权结构对竞争力的影响机理，并提出促进制造业混合所有制企业竞争力提升的相关对策。

对混合所有制企业竞争力的测评需要从多个维度建立竞争力的评价指标体系，再根据评价指标的数量、所选样本数量以及二者之间的定量关系，确定科学的定量评价方法进行竞争力最终分值的计算。通过对控股股东属于不同层级的混合所有制企业竞争力分析，可以发现不同控制层级的混合所有制企业竞争力存在差异；同样，在制造业门类当中，不同的行业大类之间竞争力也会表现出不同。混合所有制企业的主要特征就是其股权结构不同，对所选样本企业的股权结构现状进行分析有利于了解当前的制造业混合所有制企业股权结构是否合理。还可以将混合所有制企业竞争力与股权结构之间进行回归分析，找出股权结构与混合所有制企业竞争力之间的关系，尤其是混合所有制企业竞争力最大时，最优的国有股比例、股权集中度、股权制衡度和流通股比例等。可以预知，这肯定是一项工作量不小的研究，也正是作者的写作动力。

胡 轶

2018年8月

目 录

contents

第一章 导论	1
第一节 研究背景与研究意义	1
第二节 研究对象的界定	9
第三节 研究思路与结构安排	14
第四节 研究重点与难点	16
第五节 研究方法与研究创新	18
第六节 本章小结	20
第二章 理论基础与文献综述	21
第一节 理论基础	21
第二节 文献综述	42
第三节 本章小结	60
第三章 混合所有制企业竞争力评价指标体系构建与方法选择	61
第一节 现有企业竞争力评价指标体系介绍	61
第二节 混合所有制企业竞争力评价指标体系构建原则与逻辑框架	65
第三节 混合所有制企业竞争力评价指标体系的构建	68
第四节 混合所有制企业竞争力评价方法介绍与选择	71
第五节 本章小结	79

第四章 混合所有制企业竞争力评价	80
第一节 样本选择与资料来源	80
第二节 混合所有制企业规模竞争力评价	90
第三节 混合所有制企业增长竞争力评价	95
第四节 混合所有制企业效率竞争力评价	100
第五节 混合所有制企业综合竞争力评价	106
第六节 本章小结	123
第五章 混合所有制企业股权结构现状分析	126
第一节 混合所有制企业股东持股现状分析	126
第二节 混合所有制企业股权集中度现状分析	140
第三节 混合所有制企业股权流动性现状分析	150
第四节 混合所有制企业股权制衡度现状分析	156
第五节 本章小结	167
第六章 混合所有制企业竞争力与股权结构回归分析	171
第一节 股权结构与混合所有制企业竞争力的影响机理分析	171
第二节 股权结构影响混合所有制企业竞争力的研究假设	174
第三节 国有主体深入性与混合所有制企业竞争力的实证检验	176
第四节 股权集中度与混合所有制企业竞争力的实证检验	181
第五节 股权流动性与混合所有制企业竞争力的实证检验	187
第六节 股权制衡度与混合所有制企业竞争力的实证检验	191
第七节 本章小结	196
第七章 结论与展望	199
第一节 结论与建议	199
第二节 局限与展望	208
参考文献	210
附录	219
后记	237

第一章

导 论

第一节 研究背景与研究意义

一、研究背景

(一) 新一轮国企改革的大力推进

我国的国有企业改革已经走过了 40 年的历程，国有企业的发展也取得了突出成就，尤其在推动经济社会发展中发挥了重要作用，做出了重大贡献，涌现了一批具有核心竞争力的优秀企业，2017 年《财富》世界 500 强上榜企业名单中，中国上榜企业数为 115 家，仅次于美国的 132 家，位列第二，实现了连续 14 年的增长。在上榜的 115 家企业中，其中台湾地区 6 家，香港地区 4 家，大陆 105 家，见图 1-1。在 105 家大陆上榜企业中，其中国有企业 81 家，民营企业 24 家，见图 1-2。但同时也应看到，比如，国有企业的市场主体地位尚未真正确立，同市场经济的融合程度不够高，有些企业集团的股权结构单一、缺乏活力，有些企业依靠行政垄断获得巨额利润，国有企业的领导人员缺乏企业家精神但又具有高薪酬，这些问题依然存在。尤其是国有企业的效率不高，吴延兵（2012）通过实证研究发现，国有企业与民营企业比较存在着生

产效率和创新效率的双重损失，而且创新效率损失要大于生产效率损失。^①

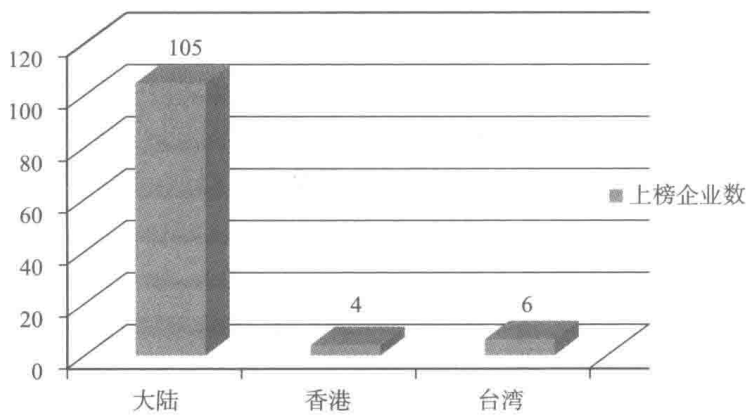


图 1-1 2017 年世界 500 强上榜中国企业地区分布

资料来源：周雷，国企做强路还长 [N]，经济日报，2018-01-15 (05)。

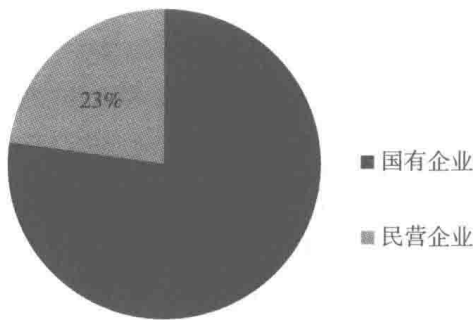


图 1-2 2017 年世界 500 强上榜大陆企业按类型占比

资料来源：周雷，国企做强路还长 [N]，经济日报，2018-01-15 (05)。

2013 年 11 月 12 日，党的十八届三中全会通过了《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》（下称《决定》），提出了要积极发展混合所有制经济，并把混合所有制经济作为我国基本经济制度的重要实现形式。对发展混合所有制的方式，《决定》也简单地提出了两种，一种为在国有资本投资的项目中引进非国有资本参股，另一种为允许混合所有制企业实行员工持股。此外，《决定》还提出了进一步深化国有企业改革的方向，推动国有企业完善现

^① 吴延兵，不同所有制企业技术创新能力考察 [J]，产业经济研究，2014 (2)：53-64。

代企业制度，促进国有企业不断同市场经济相融合，根据国有企业的功能定位实施分类治理，组建国有资本运营公司、优化国有资本的布局结构，增加国有企业人员的市场化选聘比例和规范其管理人员的薪酬待遇等。党的十八届三中全会后，各地相继掀起了新一轮国企改革的热潮，纷纷出台国企改革的相关方案，以上海、重庆、广东具有代表性，上海不仅出台了国资改革促进企业发展的意见，还有针对性地出台了积极发展混合所有制经济的若干意见。到目前为止，全国绝大多数省区市都出台了国企改革的相关实施意见。

为规范和指导新一轮的国企改革，中央全面深化改革领导小组的多次会议审议通过了关于国企改革的相关文件。比如，中央深改组的第四次会议审议通过了《中央管理企业主要负责人薪酬制度改革方案》《关于合理确定并严格规范中央企业负责人履职待遇、业务支出的意见》；第十三次会议审议通过了《关于在深化国有企业改革中坚持党的领导加强党的建设的若干意见》《关于加强和改进企业国有资产监督防止国有资产流失的意见》；第十六次会议审议通过了《关于鼓励和规范国有企业投资项目引入非国有资本的指导意见》。2015年9月13日，最高层面的《中共中央、国务院关于深化国有企业改革的指导意见》（下称《指导意见》）正式对外发布。这一系列的“1+N”的顶层设计文件，将会进一步推进和规范新一轮的国有企业改革。

党的十九大是在全面建成小康社会决胜阶段、中国特色社会主义进入新时代的关键时期召开的一次十分重要的大会。^①党的十九大报告提出“推动国有资本做强做优做大，有效防止国有资产流失。深化国有企业改革，发展混合所有制经济，培育具有全球竞争力的世界一流企业”，而且将对国有企业的论述放在了“贯彻新发展理念，建设现代化经济体系”和“加快完善社会主义市场经济体制”的章节之中，显示了国有企业在建设现代化经济体系、深化供给侧改革、发展实体经济中的重要作用，同样显示了深化国有企业改革对完善社会主义市场经济体制具有重要意义。

（二）国有产权的存在形态发生了重大变化

随着我国由原来的计划经济进入具有特色的社会主义市场经济阶段，国有企业经过放权让利扩大自主经营权、所有权和经营权分离、建立现代企业制度等一系列改革，国有企业的产权由原来的“完全国有”的单一化转变为

^① 中国政府网，http://www.gov.cn/zhuant/2017-10/27/content_5234876.htm。

多元产权，国有企业的形态也由原来的纯粹国有独资企业，转变为国有独资、国有控股、国有参股等多种形态并存，随着改革开放的进一步推进和外国资本进入中国，出现了国有资本、民营资本、外国资本等具有不同投资主体的股份制、混合所有制企业。

近年来，随着国有企业产权多元化改革，出现了大批混合所有制企业。有纯国有企业发展而成的混合所有制企业，比如，联想集团公司的母公司——联想控股有限公司，是由国有全资公司改造而成的混合所有制企业，目前国有股占 65%，管理层和员工持股 35%；TCL 集团是由国有全资公司改革形成的混合所有制企业；万科股份有限公司也是在 20 世纪 80 年代改革的混合所有制企业。同时也有由纯民营企业发展而成的混合所有制企业，比如，万通集团 2004 年引入天津国有企业股份成为混合所有制企业；海航集团 2005 年设立新华航空控股，引入海南省政府的股权投资，形成混合所有制企业；银泰集团 2007 年收购湖北省国有控股上市公司——鄂武商 18% 以上的股份，形成典型混合所有制企业。^①

党的十五届四中全会提出要对国有大中型企业进行股份制改革、发展混合所有制经济。迄今，全国国有企业的公司制股份制改革比例已经达到 78%，2003 年中央企业及其下属企业的改制比例为 30%，2014 年这一数字已高达 85% 以上。2014 年末，国有控股的混合所有制上市公司达到 1075 家，其中由央企控股的上市公司达 376 家。同时，混合所有制企业的税收在全国总税收中所占比重（即贡献率）也由 20 世纪 90 年代末期的 10% 左右提高到近年来的 50% 左右。^② 混合所有制企业在国民经济中发挥的作用越来越重要。截至 2016 年底，中央企业集团及下属混合所有制企业（含参股）占比达到了 68.9%，上市公司的资产、营业收入和利润总额在中央企业中的占比分别达到 61.3%、62.8% 和 76.2%。省级国资委出资企业及其各级子企业（合并报表范围内）混合所有制企业占比也达到了 47%。^③

（三）深化经济体制改革进入攻坚期

改革开放以来，中国经济实现了连续多年的两位数高速增长，同时应该看

① 张文魁. 中国混合所有制企业的兴起及其公司治理研究 [M]. 北京: 经济科学出版社, 2010.

② 国家发展改革委. 坚持社会主义市场经济改革方向 推进国有企业发展混合所有制经济 [N]. 人民日报, 2015-09-18 (13).

③ 混合所有制改革全面提速 [N]. 人民日报 (海外版), 2017-06-03 (02).

到这种增长是外延式的，是以资源的过度消耗和环境破坏为代价的，是以廉价的劳动力成本推动的，是不可持续的。随着“人口红利”的逐渐消失和经济进入新常态，当前我国正处于“增长速度的换挡期、结构调整的阵痛期、前期刺激政策的消化期”三期叠加，面临外贸出口受挫和国内经济转型升级缓慢等内外交困，改革进入深水区、攻坚区。2016年，我国GDP增速为6.7%，创20年新低（见图1-3），短时间内引起经济持续高速增长的动力匮乏，需要寻找新的增长点。

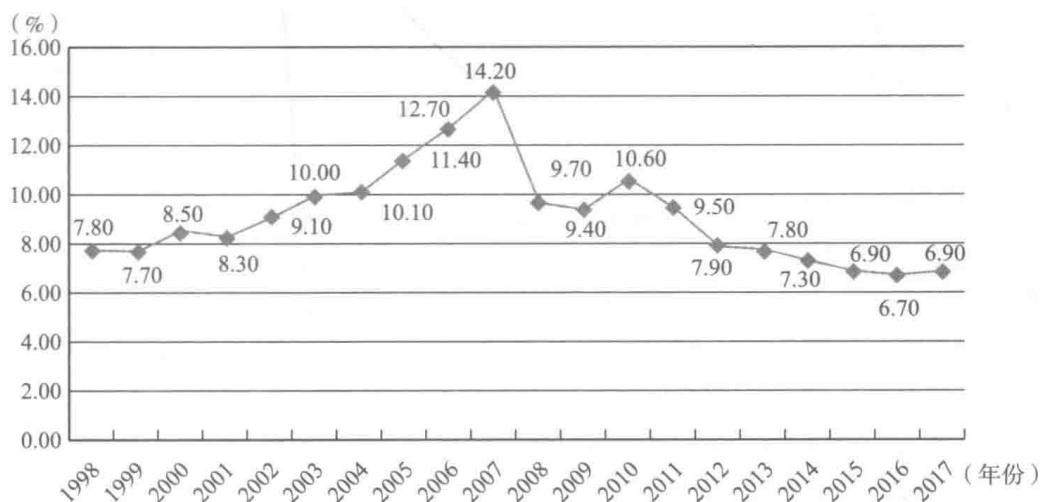


图 1-3 中国最近 20 年各年度 GDP 增速一览

资料来源：Wind 数据库。

为促进经济增长方式转变和经济结构优化，拓展经济增长的新空间，打造中国经济“升级版”，促进经济要素自由流动和资源高效配置，实现以开放促改革、促发展，中国相继批准建设上海、天津、广东、福建四个自由贸易试验区和推动共建海上丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路，推进亚洲基础设施投资银行、“金砖”国家新开发银行的设立和运作，加快构建开放型经济新体制。

党的十八届三中全会提出了全面深化改革的要求，要让市场在资源配置中起决定性作用，国有经济在我国的经济成分中占有重要地位，推动国有企业的市场化改革，大力发展富有活力和效率的混合所有制经济，放大国有资本功能，使各种所有制资本取长补短、互相促进，提高国有经济的活力、影响力和

带动力,对我国经济的增长具有牵一发而动全身的作用。

(四) 建设制造强国的国家战略的提出

随着我国开放型经济体制的构建,区域贸易自由化和世界经济一体化趋势日益明显,中国企业需要面对国内、国际两个市场,在全球范围内配置资源和开拓市场,参与全球竞争,无形中需要中国企业苦练内功、提高竞争力。制造业是我国的立国之本、强国之基。改革开放以来,制造业对经济增长的贡献率基本保持在40%左右,工业制成品出口占全国货物出口总量的90%以上,是拉动经济、带动出口的重要力量。从国际对比来看,1990年我国制造业占全球的比重为2.7%,居世界第九;到2000年上升到6.0%,居世界第四;2007年达到13.2%,居世界第二;2010年为19.8%,跃居世界第一。2013年,我国制造业产出占世界比重达到20.8%,连续4年保持世界第一大国地位。在500余种主要工业产品中,我国有220多种产量位居世界第一。^①

但同时还应当看到,我国的制造业却大而不强,同世界制造强国美国、日本、德国等相比,在自主创新、质量效益、产品档次、信息化水平等方面还存在较大差距,见图1-4。制造业产品质量问题严重,国家监督抽查质量不合格率高达10%,每年因质量问题造成的直接经济损失超过2000亿元;世界知名品牌缺乏,2014年,在世界品牌500强中,我国内地仅有29个品牌入选,远低于美国、法国和日本。

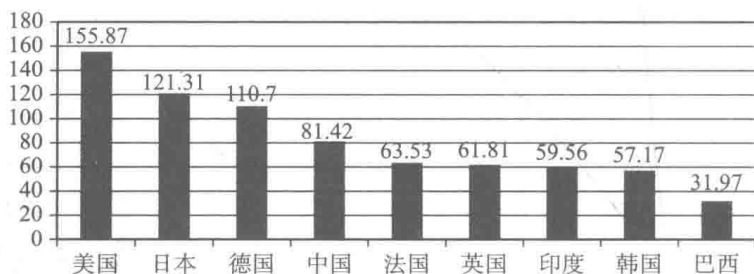


图1-4 2012年各制造强国综合指数值

资料来源:制造强国战略研究项目组,《制造强国战略研究·综合卷》[M],北京:电子工业出版社,2015。

^① 工业和信息化部规划司:《中国制造2025》解读之二:我国制造业发展进入新的阶段,2015-05-19<http://www.miit.gov.cn>。

随着我国处于劳动力年龄的人口逐年减少、制造业成本的上升、投资和出口增速的放缓,依靠要素投入和规模扩张的外延式、粗放式增长将难以为继,因此,如何提高中国制造业企业的创新能力和竞争力,如何将“中国制造”转变为“中国智造”“中国创造”,将成为当前亟须解决的一大课题。《中国制造 2025》的出台,把制造业发展提升为国家战略,提出到 2025 年,使中国迈入制造强国行列,形成一批具有较强国际竞争力的跨国公司和产业集群,并把创新能力、质量效益、工业化和信息化融合、绿色发展作为制造业发展的主要指标,见图 1-5。要实现我国经济发展重回中高速增长,推动产业结构优化升级,重点、难点和出路都在制造业。因此,必须利用建设制造强国的战略契机,提升我国制造业企业的综合竞争力,实现我国由制造业大国向制造业强国的转变。

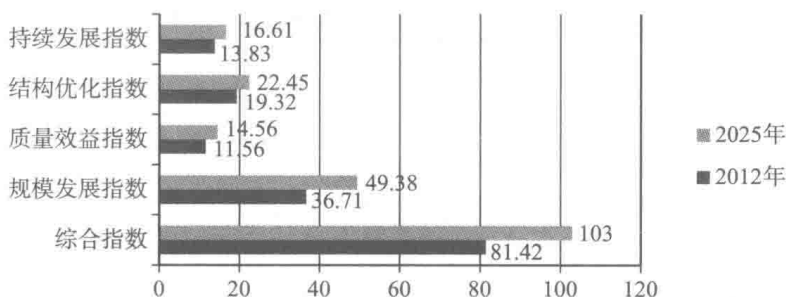


图 1-5 2012 年我国制造强国各项指数值和 2025 年的预测值

资料来源:制造强国战略研究项目组.制造强国战略研究·综合卷[M].北京:电子工业出版社,2015.

二、研究意义

(一) 理论意义

党的十八届三中全会通过的《决定》提出要积极发展混合所有制经济。当下,发展混合所有制经济成为新一轮国有企业改革的重要方向,各地相继出台的国企改革方案也大多以发展混合所有制经济为重要内容。习近平总书记强调发展混合所有制经济至关重要,李克强总理也指出要有序实施国有企业混合所有制改革。可见,当前稳妥推动国有企业发展混合所有制经济,促使国有企

业同市场经济相融合,促进不同所有制资本取长补短、共同发展,对进一步巩固和完善社会主义基本经济制度具有重要的理论意义。《中国制造 2025》提出了要建设制造强国的国家战略,提升我国制造业企业的竞争力,推动制造业走出去,参与全球产业再分工,对有力推动我国的工业化和现代化进程,增强我国的综合国力具有重要战略意义。

本书选取制造业中的混合所有制企业为研究对象,结合一般企业竞争力评价的内容和《中国制造 2025》中对制造业评价的主要指标,构建了评价制造业混合所有制企业竞争力的相关指标体系,包括综合竞争力和单一竞争力(规模竞争力、增长竞争力、效率竞争力),深化了对混合所有制企业竞争力评价的研究,对后面的学者作进一步研究具有借鉴意义;而且本书基于股权结构对混合所有制企业竞争力的影响也进行了回归分析,通过探讨什么样的股权结构对混合所有制企业竞争力最有利,并以制造业行业为研究对象,试图回答当前理论界对于在混合所有制企业中要不要国有控股这一问题。同时,本研究也有利于丰富对混合所有制企业定量研究的内容。

(二) 现实意义

《决定》中提出混合所有制经济是基本经济制度的重要实现形式,有利于放大国有资本的功能、提高竞争力,鼓励发展非公有资本控股的混合所有制企业;国家最高层面关于深化国企改革的《指导意见》针对发展混合所有制经济,提出要鼓励非国有资本参与国有企业改制重组或国有控股上市公司增资扩股,鼓励国有资本以各种方式入股非国有企业。可见发展混合所有制经济在国家的宏观层面具有重大意义,但作为微观市场主体的非国有资本是否愿意参股国有资本投资项目和国有企业的改制重组,非国有企业是否欢迎国有资本的入股,以及在这个过程中,非国有资本的利益可否得到保障,混合所有制企业是否具有吸引力和竞争力,正是本研究的现实意义。

本书通过对制造业中混合所有制企业的综合竞争力和各单一竞争力进行测度并计算出竞争力得分,按照制造业门类中的行业大类进行排名与分析,有利于了解当前我国制造业中混合所有制企业的竞争力现状。并利用股权结构(国有股比例、股权流动性、股权集中度、股权制衡度)分别对混合所有制企业的综合竞争力进行回归分析,找出股权结构与竞争力之间的影响机理,根据分析结论得出提高混合所有制企业竞争力的相关措施,为制定混合所有制企业竞争力提升政策提供参考,对当前深化国有企业改革发展混合所有制经济具有重要的实践意义。

第二节 研究对象的界定

一、混合所有制企业

(一) 混合所有制企业的定义

党的十八届三中全会（下称“全会”）通过的《决定》指出“国有资本、集体资本、非公有资本等交叉持股、相互融合的混合所有制经济，是基本经济制度的实现形式”。^①关于混合所有制经济的定义，国内学者的研究中一般有“混合所有制经济”“混合所有制企业”两种，二者的区别也主要在划分层次的不同。（1）宏观层面。党的十五大报告提出，公有制为主体、多种所有制经济共同发展是我国社会主义初级阶段的一项基本经济制度。潘石（1999）参照基本经济制度的内容，认为“多种所有制经济”就是混合经济，是社会经济发展的常态。^②（2）两层次论。常修泽（2004）从两个层次来定义混合所有制：在整个社会层面，是不同所有制之间“板块式”的并存和混合；在企业层面，是不同产权主体的相互渗透和相互融合。^③（3）三层次论。肖晖（2004）从三个层面对混合所有制进行了定义：宏观层面指以公有制为主体的多种所有制经济成分并存的所有制结构；微观层面指企业所有者主体出现多元化趋势；经营方式层面则指经营方式出现了多元化、混合化的趋势。^④平新乔（2015）认为，所谓混合所有制，大体有三个层面：第一个层面是企业层面的混合，企业的产权里既有国有资本，也有民营资本；第二个层面是产业层面的混合，一个行业里既有国有企业，又有民营企业；第三个层面是国民经济层面的混合，一些产业由国有资本的企业经营，一些产业由民营资本的企业经营。^⑤（4）微观层面。高鹏（2000）指出混合所有制是指跨所有制的多元产权

① 中共十八届三中全会，中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定，2013-11-12。

② 潘石，中国“混合经济”论[J]，当代经济研究，1999（9）：18-23。

③ 常修泽，中国国有企业改革和民营经济发展中的几个突出问题[J]，产权导刊，2004（8）：4-8。

④ 肖晖，对发展混合所有制经济的几点认识[J]，岭南学刊，2004（1）：23-26。

⑤ 平新乔，新一轮国企改革的特点、基本原则和目标模式[J]，经济纵横，2015（2）：1-6。

主体,共同投资组成企业或公司,采用多元化经营,是一种企业发展模式,即“企业模式论”^①;王苏渐(1999)认为混合所有制是指公有制成分与非公有制成分在企业内部相结合的所有制,即“所有制形式论”^②;邓燕萍(2000)认为混合所有制企业是适应我国国情的一种企业财产组织形式,即“财产组织形式论”^③。张晖明(2015)也认为微观层面的混合所有制经济,实际上是指财产权分属不同性质所有者共同出资组合形成的新的经济形式。^④谢军(2012)指出,混合所有制企业是不同所有制性质归属的资本(包括国有、集体、个体、私营、外资等),在同一企业中“混合”而形成的企业产权组织形态,融合了不同所有制形式和不同的所有者主体。^⑤

(二) 混合所有制企业的性质

关于混合所有制企业性质的争论主要有三种:(1)公有论。曾国平、刘渝琳(2000)认为混合所有制经济的性质是由社会占主体地位的所有制性质所决定,我国的混合所有制的性质是由公有制的主体地位决定的,其不改变社会主义的性质。^⑥李先灵(2015)结合基本经济制度的概念,认为我国《宪法》规定:“国家在社会主义初级阶段,坚持公有制经济为主体,多种所有制经济共同发展的基本经济制度”,这就保证了公有制经济在混合所有制经济中的主体地位,依此推断出在大多数混合所有制企业中,国有或集体成分应当占多数,从而使企业具有明显的公有性。^⑦(2)控股论。王梅、王佳贤(2001)认为“混合所有制”作为资产组织形式,其性质只能由在资产构成部分中的占控制地位的资产所有制性质来决定。^⑧张晖明(2015)认为混合所有制经济本身不是一种独立的所有制形式,其性质要看发挥主导作用的第一大股东的经济属性,取决于公有制经济成分与非公有制经济成分的实力对比。(3)非公非私论。戴文标(2001)认为混合所有制不是简单的公有与私有的融合,而

① 高鹏.论混合所有制经济的基本特征[J].学习论坛,2000(5):18-19.

② 王渐苏.混合所有制初探[J].求实,1999(9):21-22.

③ 邓燕萍.关于混合所有制企业产权结构特征的分析[J].求实,2000(11):18-19.

④ 张晖明,陆军芳.混合所有制经济的属性与导入特点的新探究[J].毛泽东邓小平理论研究,2015(2):23-28.

⑤ 谢军,黄建华.试析混合所有制企业公司治理的特殊性[J].经济师,2012(10):22-30.

⑥ 曾国平,刘渝琳.论混合所有制的滥觞与发展[J].经济问题探索,2000(8):47-49.

⑦ 李先灵.依宪推进混合所有制经济发展[J].红旗文稿,2015(9):22-23.

⑧ 王梅,王佳贤.关于“混合所有制”的思考[J].生产力研究,2001(6):73-74.