

国家“十三五”出版规划重点图书

INNOVATIVE STUDY OF THE MIXED
OWNERSHIP ECONOMY

混合所有制 经济新论

常修泽 等著



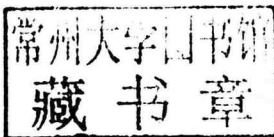
全国百佳图书出版单位
 时代出版传媒股份有限公司
安徽人民出版社

国家“十三五”出版规划重点图书

INNOVATIVE STUDY OF THE MIXED
OWNERSHIP ECONOMY

混合所有制 经济新论

常修泽 等著



全国百佳图书出版单位
 时代出版传媒股份有限公司
安徽人民出版社

图书在版编目(CIP)数据

混合所有制经济新论/常修泽等著.—合肥:安徽人民出版社,2017.9

ISBN 978-7-212-09914-5

I.①混… II. ①常… III.①中国经济—混合所有制—研究 IV.①F124.24

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2017)第 247152 号

混合所有制经济新论

HUNHE SUOYOUZHI JINGJI XINLUN

常修泽 等著

出 版 人:徐敏

选题策划:刘红 徐敏 白明 李芳

责任编辑:白明 李芳

责任印制:董亮

封面设计:许润泽

出版发行:时代出版传媒股份有限公司 <http://www.press-mart.com>

安徽人民出版社 <http://www.ahpeople.com>

地 址:合肥市政务文化新区翡翠路 1118 号出版传媒广场八楼 邮编:230071

电 话:0551-63533258 0551-63533292(传真)

制 版:合肥市中旭制版有限责任公司

印 制:安徽联众印刷有限公司

(如发现印装质量问题,影响阅读,请与印刷厂商联系调换)

开本:710mm×1010mm

1/16

印张:27.75

字数:430 千

版次:2017 年 9 月第 1 版

2017 年 9 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-212-09914-5

定价:68.00 元

版权所有,侵权必究

题 记

如果说，
社会主义与市场经济的结合，
是当代经济学的
“皇冠”；
那么，
混合所有制经济，
则是这顶“皇冠”上的
“明珠”。

——常修泽

○ 张卓元

序 言

由常修泽教授主持完成的学术专著《混合所有制经济新论》即将出版。作者和出版社请我写一序言。我看了这部著作的作者阵容,看了篇章节目四级写作大纲,特别是看了常修泽教授撰写的有关重点章节,感到这是混合所有制经济研究领域的一项新成果。

常修泽教授从上世纪 80 年代起,一直致力于人本经济学和产权经济学的研究。90 年代初,他主持完成的国家“八五”重点科研项目《现代企业创新论》以及《产权交易理论与运作》等产权著作,特别是 2009 年出版的《广义产权论》,给我留下了深刻印象,我曾在《人民日报》理论版对《广义产权论》予以评价。

从 2016 年春开始,常修泽教授主持了《中国改革开放 40 年》丛书之中的《所有制改革与创新——中国所有制结构改革 40 年》的研究和写作,我看过那部书的书稿,在该书第四篇“攻坚篇”中,常修泽教授撰写了有关混合所有制的一章,题为《发展混合所有制经济:中国所有制结构改革的新趋势》。现在,作者以这一章为基点,对混合所有制经济进行了深入研究,除亲自撰写五章外,还带领该领域有实力的专家学者,全面系统地探讨混合所有制经

* 作序者张卓元先生系我国著名经济学家,现为中国社会科学院学部委员。

济的理论和实践,特别是注重探讨其发展的内在规律,实在是一件有意义的事情。

明确提出积极发展混合所有制经济,是党的十八届三中全会的一个重要突破。该次会议指出,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,是基本经济制度的重要实现形式,有利于国有资本放大功能、保值增值、提高竞争力,有利于各种所有制资本取长补短、相互促进、共同发展。这为我国坚持和完善基本经济制度开辟了道路。

一、混合所有制经济是我国改革开放的必然产物

在近40年改革中,我们毫不动摇地巩固与发展公有制经济,毫不动摇地鼓励、支持、引导非公有制经济发展,探索形成了以股份制为基础的多种所有制经济共同发展格局,使公有制的实现形式日趋多样化,成功实现了与市场经济的融合。

一方面,在改革进程中,我们适时将市场机制引入“一大二公”的原有体制内,努力寻找公有制特别是国有经济的有效实现形式。1992年,党的十四大确立了社会主义市场经济体制改革目标,探索公有制实现形式的任务更加紧迫。1997年,党的十五大报告明确提出,公有制实现形式可以而且应当多样化,股份制是现代企业的一种资本组织形式,有利于所有权和经营权的分离,有利于提高企业和资本的运作效率,资本主义可以用,社会主义也可以用。2003年,党的十六届三中全会进一步提出,要适应经济市场化不断发展的趋势,进一步增强公有制经济活力,大力发展国有资本、集体资本和非公有资本等参股的混合所有制经济,实现投资主体多元化,使股份制成为公有制的主要实现形式。在这一基本理论指导下,我国国有企业从上世纪90年代初开始,逐步推进股份制改革。目前,90%的国有企业已实现了公司制股份制改革,中央企业净资产的70%在上市公司,中央企业及子企业引入非公资本形成的股份制企业,也就是我们通常所说的混合所有制企业,已占到总户数的52%。

另一方面,在对原有体制进行市场取向改革的同时,我国在体制外允许个体、私营经济发展,并引入外资鼓励“三资”企业发展。正是这一重大改革,带来了我国所有制结构的调整 and 变化,为混合所有制经济的快速发展创造了制度条件。1992年以后,我国个体私营等非公有制经济快速发展。到

2012年年底,我国个体工商户已达4059万户,从业人数约8000万人,资金总额1.98万亿元;私营企业1086万户,从业人数超过1.2亿人,注册资金超过31万亿元。特别是随着经济腾飞,人民群众的收入水平提高,家庭财产迅速增加,居民储蓄存款余额从1978年的210亿元猛增到2013年8月的43万亿元,其中定期存款超过27万亿元。大量民间资本要求拓宽投资渠道,这就为发展混合所有制经济创造了现实条件。

正是沿着这样的路径,我国的混合所有制经济得以迅速发展。到2012年,我国已有2494个境内上市公司,股票市值达23万亿元,占当年国内生产总值的43%,股票有效账户数14046万户。我国上市公司中有一多半是由国有资本控股参股的,它们是典型的混合所有制经济。银行业中无论是股份制商业银行,还是城市商业银行和农村中小金融机构的股本中,民间资本占比均接近半数或在半数以上。统计表明,2010年混合所有制经济占工商登记企业注册资本的40%以上;2012年混合所有制经济占固定资产投资的33%。从1999年到2012年,混合所有制经济对全国税收的贡献率逐年提高,1999年占11.68%,2012年为47.03%。

二、新时期发展混合所有制经济的重要部署

以股份制为基础发展混合所有制经济,中国创造了公有制与市场经济融合的成功范例,初步实现了多种所有制经济共同发展。但从现实生产力发展状况看,我国仍须加大所有制结构调整力度,通过积极发展混合所有制经济,使基本经济制度适应社会主义初级阶段的国情。为此,党的十八届三中全会作出了新的战略部署。

第一,明确提出混合所有制经济是基本经济制度的重要实现形式。这是对股份制是公有制的主要实现形式论断的深化和发展。混合所有制经济肯定是股份制经济,但并不是所有的股份制经济都是混合所有制经济,西方国家合伙制和股份制经济一般都不是混合所有制经济,我国也有国有企业之间成立或由私人资本合伙经营的股份制企业也不属于混合所有制经济。中共中央十八届三中全会提出积极发展混合所有制经济,主要着意于深化国有企业改革,要求国有大中型企业更好地引入非国有的战略投资者,建立现代公司制度,完善法人治理结构,同时也是为了更好地引导非公有资本同国有资本或集体资本合作,为发展社会主义市场经济作贡献。因此,发展混

合所有制经济,不是国有资产与非公经济的零和博弈,而是不同所有制经济的扬长避短,战略合作。引用混合动力学说明长期统计数据表明,混合所有制企业的资产运营效率较高,创新能力较强。由于混合所有制经济是不同所有制资本在企业或公司内的合作或融合,因此,混合所有制既是公有制的实现形式,更是公有制为主体多种所有制经济共同发展的基本经济制度的重要实现形式。现阶段,积极发展混合所有制经济,已成为坚持和完善基本经济制度的重要着力点。

第二,明确提出鼓励非公有制企业参与国有企业改革,这不仅是对非公有资本的重视,而且是为了进一步鼓励、引导非公有制经济的发展。这几年来,民间资本参股股份制商业银行和城市商业银行的热情很高,占全部股本比例也很高。但由于各种因素,国家很长时间内未允许民间资本发起成立中小银行等金融机构。《决定》明确提出,扩大金融业对内对外开放,在加强监管前提下,允许具备条件的民间资本依法发起设立中小型银行等金融机构,这是一个重要突破,也对实施有效的金融监管提出了新的要求与任务。

第三,明确提出允许混合所有制经济实行企业员工持股,形成资本所有者和劳动者利益共同体。以往经验表明,国有企业难以推行员工持股,因为容易造成国有资产流失。而混合所有制经济不同,它本身就是股份制经济,国有股权边界清晰,在企业内推行员工持股,使员工既是持股者即资本所有者,又是劳动者,有利于调动企业员工的积极性和主动性,从而有利于提高企业的营运水平和竞争力。当然,要严防把员工持股搞成私分公有资产。

三、提高认识,完善制度,促进混合所有制经济健康发展

党的十八届三中全会《决定》指出,公有制经济和非公有制经济都是社会主义市场经济的重要组成部分,都是我国经济社会发展的重要基础;公有制经济财产权不可侵犯,非公有制经济财产权同样不可侵犯。这是一个历史性进步。

要认识到,虽然改革开放近40年来我国经济实现了令世人瞩目的发展,从2010年起已成为世界第二大经济体。但我国仍然处于并将长期处于社会主义初级阶段这个最大国情没有发生根本性变化。这一基本国情决定,在建设中国特色社会主义进程中,多种所有制经济共同发展,对于促进经济增长、提供就业岗位、推动技术创新、增加国家税收、提升居民收入、满

足人民群众日益增长的物质和文化需要,具有不可替代的作用。

新的工业革命和技术革命也昭示我们,未来许多产品和服务将向个性化差异化发展,社会分工会更加深入与精细,为了满足日益多样与多元的社会需求,就需要根据不同的生产规模与水平建立多层次的所有制结构。因此,国有资本和非公有资本的长期并存是不可避免的,发展混合所有制经济将成为长期任务。

有人担心,积极发展混合所有制经济,会不会影响公有制的主体地位。这种担心是没有必要的。党的十五大报告明确指出,公有制的主体地位主要体现在:公有资产在社会总资产中占优势;国有经济控制国民经济命脉,对经济发展起主导作用。我们看到,经过改革开放,目前非公经济对国内生产总值的贡献已超过60%、对税收贡献超过70%、对就业岗位的贡献超过80%,但与此同时,体现为国有工商企业资产、非经营性资产、金融资产、城市土地资产、自然资源资产以及农村集体所有土地等资产的公有资产,仍在社会总资产中占优势,有的计算占50%多,有的计算占60%多。更重要的是国有经济牢牢控制着国民经济命脉并对经济发展起主导作用。

同时也要认识到,积极发展混合所有制经济,需要完善国有资产监管体制,国有资产监管要从管企业为主向管资本为主转变。这是一个重大转变,有许多新东西需要认真研究与探索。《决定》指出,以管资本为主加强国有资产监管,改革国有资本授权经营体制,组建若干国有资本运营公司,支持有条件的国有企业改组为国有资本投资公司。这意味着,国有资产监管机构今后主要工作是合理配置国有资本,研究如何组建国有资本运营公司和投资公司,并通过这些公司引导国有企业加快发展为混合所有制企业或股份制公司。《决定》还明确提出国有资本投资运营要服务于国家战略目标,提供公共服务、发展重要前瞻性战略性新兴产业、保护生态环境、支持科技进步、保障国家安全是其五个重点。今后国有企业改革发展和国有经济结构调整的任务仍然十分艰巨。

从实践来看,积极发展混合所有制经济,关键是允许非国有资本参股国有资本投资项目。2013年9月6日,国务院常务会议提出,要在推进结构改革中发展混合所有制经济,尽快在金融、石油、电力、铁路、电信、资源开发、公用事业等领域向民间资本推出一批符合产业导向、有利于转型升级的项

目,形成示范带动效应。一些省市近来也出台了引进社会资本推动城市基础设施建设的方案。这些都既有利于国有资本放大功能和提高效率,也有利于非公有资本拓宽投资渠道,从而推动混合所有制经济的发展。

此外,在推动混合所有制经济发展时,还要注意发挥各种资本的优势和积极性,真正做到一荣俱荣。为提高资本运营效率,完善公司法人治理结构,要尽可能避免混合所有制企业中一家说了算的现象,既要防止国有资本一股独大,又要防止国有资产流失。需要国有资本绝对控股的,可以考虑由多家国有股东共同绝对控股。还要采取一些措施保护中小股东利益,真正做到在一个企业或公司内部不同所有制资本能同等使用生产要素和同等受益。

有专家估算,目前混合所有制经济总体上占我国经济的比重为 1/3 左右。按 1992 年以来我国混合所有制经济快速发展的趋势推算,到 2020 年混合所有制经济总体上占我国经济的比重在 40% 以上,将成为我国社会主义市场经济重要的微观主体。

由常修泽教授等著述的这部《混合所有制经济新论》一书在诸位作者多年探讨的基础上,比较深刻地阐述了中国发展混合所有制经济的理论、战略和路径、方法,特别是对混合所有制改革的体制政策空间和创新难点进行了深度分析。全书分总论篇、国企混改篇、民企混合篇以及实现机制与治理篇,基本形成了一个比较完整的混合所有制经济的理论体系,这样的专著目前尚不多见。该书的出版,对攻取下一步中国经济体制改革的“突破口”具有参考价值。

2017 年 8 月

目 录

第一篇 总论篇

第一章 导论:中国混合所有制经济论纲	[003]
第一节 作者关于混合所有制经济的基本认知	[005]
一、混合所有制经济的“根基”	[005]
二、混合所有制经济的内涵界定	[007]
三、混合所有制经济的基本理论支撑	[011]
四、关于发展混合所有制经济的双重目标	[013]
五、关于混合所有制经济发展的国民财富格局问题	[014]
六、关于混合所有制经济“积极发展”和“稳妥推动”的关系问题	[016]
第二节 探讨混合所有制经济问题的国内外背景	[018]
一、新阶段经济改革的“重头戏”:国内背景	[018]
二、世界三大潮流对所有制结构的挑战:国际背景	[021]
第三节 作者关于混合所有制理论的探索过程	[022]
一、20 世纪 90 年代的初步探索	[023]
二、2003 年:发表《发展混合所有制经济:完善市场经济体制新课题》 论文	[024]

三、2013年：中共十八届三中全会前《包容性改革论》的探讨	[024]
四、2014年：发表《混合所有制经济的价值再发现与实现路径》	[025]
五、混合所有制经济理论需要探索的若干问题	[026]
第四节 本书的体系结构和若干求新之点	[032]
一、本书的体系结构	[032]
二、本书的若干求新之点	[034]
第二章 混合所有制经济的价值再发现与战略	[037]
第一节 混合所有制经济的价值再发现	[039]
一、20世纪90年代提出“混合所有制经济”的初衷	[040]
二、经济体制改革角度的价值再发现：公正型市场经济体制的 产权基础	[042]
三、社会体制改革角度的价值再发现：“社会共生”体制的经济 支撑	[043]
四、政治体制改革角度的价值再发现：现代国家治理体系的重要 组成部分	[044]
五、结论：发展混合所有制经济是新阶段改革的突破点，但要防止 “剑走偏锋”	[046]
第二节 发展混合所有制经济的相关力量分析及“主旋律”认定	[047]
一、发展混合所有制的四种经济力量及其最大力量 ——国有企业资产的“家底”	[047]
二、“混改”的重要命题：“同性恋”与“异性恋”、“主旋律”与 “协奏曲”	[049]
三、“异质产权多元化”（“异性恋”）的三种形式	[052]
第三节 实践分析：混合所有制经济的进展及重点领域“试点” 态势	[053]
一、依据国家经济户籍库对全国国资投资企业混合所有制改革的 进展分析	[053]
二、态势分析：国企“混改”特别是重点领域“试点”应行稳致远	[055]

第四节 国企“混改”的分类、分层、分区“三分推进”战略	[059]
一、国企混改“动车组”如何分类推进	[059]
二、国企混改“动车组”如何分层推进	[061]
三、国企混改“动车组”如何分区推进	[064]
第五节 民营企业、外资企业、员工持股“三方共进”战略	[067]
一、民营企业如何吸引国有、外资和员工股与之融合	[067]
二、外资企业如何吸引国有、民营和员工股与之融合	[068]
三、混改企业“员工持股”问题分析	[069]
第六节 “两只眼睛看混改”:推动制度设计健康落地,防止其“虚置” 和“变异”	[072]
一、资产评估关	[073]
二、价格确定关	[073]
三、交易透明关	[073]
四、资金到位关	[073]
第三章 世界三大潮流与混合所有制经济	[075]
第一节 新技术革命的潮流与混合所有制经济	[077]
一、来势迅猛的世界新技术革命潮流	[077]
二、“创新立国战略”框架及其相应的体制支撑	[079]
三、技术产权资本化:高新企业“混合化”趋势	[081]
第二节 经济全球化的潮流与混合所有制经济	[083]
一、经济全球化潮流与“反全球化”逆流的博弈	[083]
二、对中国经济体制的挑战:“市场经济地位”问题的纠缠	[086]
三、进一步提高中国市场化程度与国企混合所有制改革	[088]
第三节 人本主义潮流与混合所有制经济	[091]
一、世界人本主义的崛起与“人的主体性”之释放	[091]
二、员工持股:“形成资本所有者和劳动者利益共同体”	[092]
三、科研、经营管理人员及业务骨干优先持股:事关“人力资本” 价值	[094]

第四章 混合所有制改革的政策空间与创新难点	[096]
第一节 混合所有制改革的市场要素、政策理念与制度条件	[098]
一、市场发育与混合制经济的成立条件及国情特征	[098]
二、经济管制放松与市场主体的成长及其特性	[099]
三、混合所有制改革必备的政策理念与体制条件	[103]
第二节 混合所有制经济发展的政策激励与管制边界	[105]
一、混合所有制改革的必要意义与政策目标	[105]
二、政策准入方式变革及其激励边界	[107]
三、国有资本权益保障与改革规则特征	[109]
四、混合所有制改革的政策基础与体制环境	[110]
第三节 混合所有制改革的政策潜力及难点透视	[113]
一、多元产权的平等保护及良法善治环境的创立	[113]
二、企业产权结构优化与权能利益均衡机制形成	[114]
三、自然垄断环节分立与经济管制边界收缩	[116]
四、效率目标、社会责任及国有资本边际运动	[118]
五、多元参与方式与资本市场结构优化	[119]
六、“竞争中立”与“规制中立”的理念与实践	[121]
第五章 发展混合所有制经济的策略选择	[123]
第一节 实施产权制度全面覆盖的策略	[124]
一、兼容性混合所有制产权制度改革	[124]
二、发挥产权配置多种资源的作用	[125]
三、兼容性混合所有制的产权保护	[126]
第二节 破除垄断、开放市场的制度创新策略	[126]
一、明确国有资本的功能定位与战略配置	[127]
二、规范垄断企业营利模式	[128]
三、深化垄断行业改革激发市场活力	[129]
第三节 股权多元化协同与资本运营组合策略	[131]
一、国有企业股权多元化的协同效应	[131]

二、国有资本管理和资产配置策略	[132]
第四节 营造良好的制度和市场环境策略	[137]
一、创新和完善制度环境	[137]
二、规范政府审批程序	[138]

第二篇 国企混改篇

第六章 以单一所有制领域开放打开混合所有制改革的突破口	[143]
第一节 市场配置资源决定性作用要求以混合所有制加大所有制 改革力度	[145]
一、若干领域的单一所有制扼杀了市场竞争并破坏了市场竞争 秩序	[145]
二、重构及完善市场竞争秩序必须重视并保护非公有制经济 财产权	[146]
三、推进混合所有制改革要求实现大多数领域的经济形态多元与 产权多元	[147]
第二节 混合所有制在宏观层面与微观层面的同步协调推进	[147]
一、混合所有制在经济运行宏观层面表现为混合所有制经济范围 进一步扩大及持续增长	[148]
二、混合所有制在经济运行微观层面表现为国企产权多元化改革 加快及混合所有制企业增加	[148]
第三节 混合所有制经济改革的重点是打破垄断及加大开放力度 ...	[149]
一、把单一所有制领域的开放作为发展混合所有制经济的 “突破口”	[149]
二、推进单一所有制领域的开放应坚持的三个方面	[150]
三、单一所有制领域的大多数国企及国有绝对控股公司应加大加快 改革改制进而转变为混合所有制企业	[151]

第四节 混合所有制企业改革的难点是设计国有股持股比例及

股权结构安排 [152]

一、负面清单领域尤其是特殊功能的央企应保持国有独资 [152]

二、涉及国家安全和国计民生领域的央企仍然保持绝对控股 [153]

三、关系国民经济命脉的重要行业和关键领域的大多数央企实行
相对控股 [153]

四、充分竞争领域的央企应实施国有股参股或部分退出 [154]

第五节 混合所有制改革持续深入推进要解决的若干疑难问题 [155]

一、发展混合所有制经济改革与发展混合所有制企业改革
孰重孰轻 [155]

二、国企改革及公司治理改革等是不是可以等同于混合
所有制改革 [157]

三、国企员工持股要不要纳入发展混合所有制企业改革中 [158]

四、国企混合所有制改革的重点是在母公司层面还是在子孙
公司层级 [160]

五、混合所有制改革与债转股操作如何协调 [161]

六、混合所有制改革与“去产能去库存去杠杆”如何同步 [163]

第七章 国有企业混合所有制改革：趋势、误区与对策 [165]

第一节 国有企业发展混合所有制经济的理论基础 [165]

一、概念界定 [166]

二、内涵与外延 [166]

第二节 国有企业混合所有制改革各参与方的背后考量 [167]

一、国有企业：以更加市场化的方式参与市场竞争 [167]

二、非公经济：突破行业壁垒和补齐短板，实现“国民共进” [168]

三、政府层面：理顺政企关系和国有资产管理体制 [170]

第三节 国有企业混合所有制改革的新成效和新趋势 [170]

一、充分利用资本市场上市融资，是推进国有企业混合所有制改革
最好的实现形式 [171]

二、引进具有战略协同作用的多元投资主体,是推进国有企业混合所有制改革较为普遍的方式	[171]
三、实行员工持股,是混合所有制改革的重要推进方式之一	[172]
四、完善公司治理与推进混合所有制改革同步进行,是提高混改绩效的重要举措	[172]
五、实现市场化选人用人,是保障国有企业混合所有制改革成功与否的关键因素	[173]
第四节 体制机制羁绊依然较强	[174]
一、思想观念不能适应加快推进混合所有制改革的需要	[174]
二、相关政策需要细化以更有可操作性	[175]
三、民营企业受自身实力所限参与混合所有制改革积极性有待提高	[176]
四、历史遗留问题制约国有企业混合所有制改革	[177]
五、国有资产监管体制机制不健全成为改革操作上的短板	[177]
第五节 多措并举,规范发展混合所有制经济	[178]
一、政策层面	[178]
二、体制层面	[180]
三、操作层面	[182]
第八章 国有企业“混改”中股权结构优化探讨	[185]
第一节 关于国有股权最优比例问题	[186]
一、发展混合所有制必须优化国有股权结构	[186]
二、关于面板门限回归模型及其利用该模型的实证研究	[187]
三、国有相对控股企业国有股权比例优化区间	[191]
四、国有绝对控股企业国有股权比例优化区间	[193]
五、国有参股企业国有股权比例优化区间	[195]
第二节 混合所有制企业的股权结构	[197]
一、国有资本绝对控股混合所有制企业	[198]
二、国有资本相对控股混合所有制企业	[199]