

何诚颖 徐暮斌 / 著

国有企业改革 与 战略性重组

GUO YOU QI YE GAI GE YU
ZHAN LUE XING CHONG ZU

中国财政经济出版社

国有企业改革 与 战略性重组

何诚颖 徐暮斌 著

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

国有企业改革与战略性重组/何诚颖, 徐暮斌著. —
北京: 中国财政经济出版社, 2000.3

ISBN 7-5005-4568-1

I. 国… II. ①何…②徐… III. 国有企业—经济
体制改革—研究—中国 IV. F279-241

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2000) 第 04768 号

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.com>

E-mail: cfeph@cec.gov.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京东城大佛寺东街 8 号 邮政编码: 100010

发行处电话: 64033095 财经书店电话: 64033436

财经图书发行中心电话: 88119132 88119130 (传真)

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

850×1168 毫米 32 开 30.375 印张 721 000 字

2000 年 4 月第 1 版 2000 年 4 月北京第 1 次印刷

定价: 47.00 元

ISBN 7-5005-4568-1/F·4115

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

序 一

到目前为止，以如此庞大比重的国有经济进入市场体制在世界上尚无先例。社会主义市场经济体制的建立和国有企业改革所经历的都是前无古人的创新和探索的历程。因此对国有企业改革和发展不断地进行广泛深入的研究就显得特别重要。在错综复杂的改革进程中，现实生活的诸多矛盾交织叠加，又有权力和利益的交互作用，还得从群众承受能力和社会必须稳定考虑，这就使得改革的每一步实践不得不带有“摸着石头过河”的色彩。但这并不能降低正确理论指导的重要性。实际上国有企业改革遇到的首要问题就是改革在理论上的欠缺和认识上的障碍。企业改革牵涉众多部门和广大群众，对国有企业改革的理论、方向、模式和过程设计得再好，想要在全社会取得共识仍是十分困

难的。例如，市场经济体制的改革目标在改革开放十三年之后才确立；国企改革的方向到1993年才最后确定；对股份制先后争论了十三年才作出最后的选择；关于国有资产管理体制，直到这次四中全会“决定”才提出了一个体制框架；国家投资和拥有股份的企业如何实现政企分开，已下发了不知多少红头文件，但至今尚未最终解决；对国有资本运营监督的途径和方式目前还在探索之中；企业经营者的选择和激励机制还不成熟和规范；对公司法人治理结构的严重扭曲，“内部人控制”的现象司空见惯，比比皆是，严重阻碍了经营机制的转换，如此等等。

国企改革与其他单项改革的重要区别在于它与社会各方面有广泛的关联性。企业改革所涉及的层面和深度远不是其他改革所能够相比。这就造成没有诸多方面配套改革的进展，国企改革单兵独进不会取得大的成果；反之，国企改革不动，其他很多方面的改革也不能到位。因此，中央1984年就指出：“国有企业改革是经济体制改革的中心环节”。直到现在国有企业改革还牵动着全社会。

进入九十年代中期，宏观管理由计划体制正转向市场体制；短缺经济已转向供需平衡或供过于求；国内市

场对外开放的格局进一步形成。企业外部环境的历史性变化，使国有企业长期积累的深层次矛盾充分暴露了，改革进入了关键时期、攻坚阶段。去年九月中央召开了十五届四中全会，以国有企业改革和发展为主题专门讨论并作出了“决定”，目的在于动员全党和全国的力量推进国有企业改革和发展。“决定”指出，“当前，国有企业的体制转换和结构调整进入攻坚阶段”。国企改革和发展涉及诸多问题，而体制和结构始终是主要矛盾。国有企业改革从起步、准备到推进，经历了近二十年，现在四中全会号召全党要抓住这两个主要矛盾组织攻关。这和简政放权，企业承包相比，表明改革已经进入了更深层次，要触动传统体制和经济结构等一系列根本问题。为此，“决定”进一步清除了为实现体制转换和结构调整在理论、认识和政策上的障碍。

国有企业改革是一个涉及众多部门和不同人群的权力和利益格局的大变动。我们采取的是渐进式改革，不可避免的一个难点就是改革依靠的力量可能恰恰是改革所涉及的对象。因此改革的艰巨不只是能否制定科学合理的改革目标和良好的过渡过程，而且必须克服由于权利变动而带来的阻力。学者、专家不仅能通过理论分析提出改革和发展的对策，宣传改革、指导改革的进行，

而且由于他们没有部门的偏见，也没有利益的驱动，更能站在全局和理性角度发现问题、提出政策建议。这是推进改革不可缺少的重要力量。

深圳投资管理公司何诚颖博士一边从事企业改革和管理的实践，一方面关注国企改革的进程，同时也认真进行了国企改革理论思考，最终形成了这本《国有企业改革与战略性重组》。这本书涉及对国有企业改革的各个重要方面，作者不仅对正在进行的改革作了评论，而且进行了理论分析，还从理论与实践结合的角度提出了一些意见和建议，这是难能可贵的。

陈清泰

2000年3月

序 二

国有企业改革是中国经济体制改革中难度最大、进展缓慢的领域。尽管从1984年起，国企改革就被确定为整个经济体制改革的中心环节，并采取了许多措施推进改革，但成效一直不够明显、突出。1993年11月，党的十四届三中全会明确国有企业改革的方向是建立现代企业制度以后，国企改革的思路终于清晰。随着改革思路的清晰，回头一看国有企业同现代企业制度的差距太大，才真正认识到改革任务之艰巨，即不仅涉及国有经济布局的战略性调整和对数以三十万计的国有企业进行战略性改组，而且对每一个国有企业来说，建立现代企业制度无异于进行脱胎换骨的改造。显然，这一艰巨任务，不是一年两年或者三年五年的努力就可以完成的。看来要延续到2010年，才有可能比较

完满的实现国企改革的宏伟目标。改革搞好了，就为国有企业脱困和发展，提供了一个好的体制和机制基础。

中国的国企改革和发展，是世界上最宏伟的社会实践，吸引着众多理论工作者和实际工作者的注意和为之潜心研究。党和政府一再号召大家在国企改革和发展中大胆实践，勇于探索。研究国企改革和发展的思路、政策和理论，一直是我国经济学界的热门话题，也有不少高质量的论著问世。但是，由于国企改革和脱困仍在进行之中，实践经验仍在不断积累，有许多理论和实践问题不断涌现，因而需要不断研究和探索，以使用高质量的研究成果为国企改革和发展提供理论支持。

何诚颖等同志撰写的《国有企业改革与发展研究》一书，是对当前国企改革与发展问题研究的最新成果。他们在前人研究的基础上，针对当前国企改革和发展碰到的一系列重大问题，作了深入的分析 and 论述，大胆提出自己的见解，并作出尽可能充分的论证。本书既是一本理论力作，又具有很强的实用价值，对许多现实问题提出了政策建议，做到了理论与实践的有机结合。

本书的一个显著特点是内容系统全面。国企改革和发展中碰到的各个方面的问题，本书几乎都有所涉及，进行比较系统和深入的分析，文献资料丰富，不仅有国

内的，而且有很多国际比较，内容相当充实。

本书在国企改革与发展方面进行了许多开拓性研究，既有理论创新，也包括具体体制政策设计的创新。在理论方面，本书对股份制、产权制度、三级授权经营体制、企业家行为制度等方面的分析，有不少新意。在体制政策设计方面，提出了有关法人治理结构、企业家队伍建设、国有资产管理体制、中小企业发展等独特的改革思路和政策主张。一本学术论著存在的价值在于提出了经过论证的新观点、新概念，本书在这方面做得也比较好。

衷心希望本书作者今后继续研究和探索，对今后更为丰富的国企改革和发展实践经验，作出新的理论概括，为繁荣经济科学和推动国家的现代化建设，作出更大的贡献。

张卓元

二〇〇〇年二月二十五日



作者简介

何诚颖, 1963年生于浙江衢州。曾先后就读于西南财经大学会计系、浙江大学经济与金融系、厦门大学经济学院, 获经济学学士、硕士、博士学位。曾任教于浙江大学经济与金融系。1995年调往深圳, 任深圳市投资管理公司发展研究部副部长、秘书处副处长, 又曾任大信集团公司副总裁, 高级经济师。近几年主要从事产业、产权、企业制度和国有资产问题研究。已出版著作有:《中国产业结构理论和政策研究》、《经济特区金融研究》、《当代中国经济大辞库》等四部; 在《中国工业经济》、《改革》、《经济学动态》、《中国软科学》、《经济学消息报》等报刊杂志上发表论文130多篇。



作者简介

徐暮斌，1970年生于浙江宁波。厦门大学研究生，现任宁波凯博士食品有限公司总经理，发表论文数篇。

责任编辑 ● 杨 静
封面设计 ● 陈 瑶



目 录

绪 言	(1)
第一章 导论	(7)
1.1 企业的性质	(8)
1.2 特殊法人是国有企业的典型 组织形式	(12)
1.3 产权与产权制度	(22)
1.4 现代公司产权结构的特征： 所有权与控制权分离	(29)
1.5 现代西方产权与公司理论	(38)
1.6 现代企业与国有企业：一个 理论比较	(51)
第二章 中国国有企业改革路径选择 及理论反思	(59)
2.1 从改革的全局看国企改革	(60)
2.2 国有企业改革的路径选择	(71)
2.3 从政府视角看国企改革的艰 巨性	(83)
2.4 国有企业改革：两权分离思	

路评析	(89)
-----------	--------

第三章 改革以来我国所有制结构变迁与国有企业

绩效	(104)
----------	---------

3.1 经济体制转型与所有制结构变迁	(105)
--------------------------	---------

3.2 所有制结构变动对国有企业地位影响	(113)
----------------------------	---------

3.3 中国国有企业与外资企业竞争力的比较研究	(124)
-------------------------------	---------

3.4 中国国有企业获利能力分析	(133)
------------------------	---------

3.5 改革以来中国国有企业绩效评析	(142)
--------------------------	---------

第四章 国外国有企业改革的比较研究

4.1 市场经济国家国有企业在国民经济中的布局及 其分类	(157)
---------------------------------------	---------

4.2 西方国家国有企业的私有化改革	(167)
--------------------------	---------

4.3 中、东欧国有企业改革的评价	(176)
-------------------------	---------

4.4 国外对国有企业改造的主要经验和共同规律	(186)
-------------------------------	---------

第五章 股份制：国企改革困境中的政策选择

5.1 股份制的性质、功能与运作机制	(196)
--------------------------	---------

5.2 股份制和国有企业市场化改造	(204)
-------------------------	---------

5.3 股份公司代理成本的比较分析	(214)
-------------------------	---------

5.4 股权结构和国有企业股份制改造	(222)
--------------------------	---------

5.5	国有股流通途径的选择	(230)
5.6	中国国有企业股份制改造的实践与选择	(244)
第六章	国企改革的方向：建立现代企业制度	(252)
6.1	现代企业制度的一般性分析	(252)
6.2	产权制度改革与现代企业制度	(260)
6.3	现代企业制度与转换企业经营机制	(274)
6.4	美、德、日三国企业制度创新比较与启示	(282)
6.5	中国现代企业制度实践的评价	(292)
第七章	构建有效的公司治理结构	(303)
7.1	公司治理结构概述	(303)
7.2	现代公司治理结构模式的国际比较	(312)
7.3	中国公司治理结构模式的选择	(325)
7.4	现代公司的领导结构比较和选择	(340)
7.5	内部人控制与公司治理结构	(351)
7.6	建立科学规范的公司治理结构	(360)
第八章	企业家与国有企业改革	(369)
8.1	企业家的概念及特征	(369)
8.2	日本、美国、中国企业领导选拔机制比较分析	(380)

8.3	企业家市场化：构建企业领导人选择和培育机制的理性选择	(386)
8.4	企业家行为制度比较分析	(392)
8.5	我国国有企业建立企业家行为激励与约束机制的模式探讨	(408)
8.6	股票期权：国有企业经营者长期的激励机制	(416)
8.7	我国经营者年薪制的理论与试点分析	(423)
第九章	国企改革与国有经济的战略性调整	(435)
9.1	国有经济功能定位与发展战略	(436)
9.2	国有经济战略性调整的思路与政策选择	(444)
9.3	资本经营与国有经济战略性重组	(455)
9.4	政府行使退出权：国有经济布局战略性调整的另一种解说	(471)
9.5	利用外资与国有经济战略性重组	(484)
9.6	投资银行业和国有经济战略性重组	(494)
第十章	建立新型的国有资产营运与监管体制	(503)
10.1	国有资产管理体制一般性分析	(504)
10.2	国有资产管理体制的国际比较及启示	(517)
10.3	我国国有资产管理体制模式的比较与选择	(531)
10.4	国有控股公司的成因、权能及运作方式	(543)

10.5	国有资产三级授权经营体制的反思及建议·····	(564)
10.6	博弈论与国有资产流失经济学分析·····	(574)
10.7	国有企业财务总监的职能、监控与运作 机理·····	(586)
第十一章	资本市场与国有企业融资制度创新·····	(600)
11.1	企业融资结构：理论分析与中国融资方式 变迁·····	(601)
11.2	产融结合与我国融资结构创新·····	(619)
11.3	资本市场发育与国企融资结构优化·····	(641)
11.4	国有企业债务重组的目标、主要思路与 方案选择·····	(657)
11.5	债权转股权的国际经验及运作方式·····	(678)
11.6	资产证券化功能与实施路径的选择·····	(692)
11.7	创业资本的功能与我国上市公司参与创业 投资的可行性·····	(705)
第十二章	我国中小企业发展政策与改革方向·····	(713)
12.1	中西方中小企业若干问题比较研究·····	(714)
12.2	西方国家发展中小企业的经验及其借鉴·····	(724)
12.3	我国中小企业发展政策的选择·····	(737)
12.4	股份合作制：国有中小企业改革的首选	