

中青年经济学家文库

国有控股公司研究

刘万生 著



经济科学出版社

中青年经济学家文库

国有控股公司研究

刘万生 著

经济科学出版社

责任编辑:张意姜
责任校对:董蔚挺
版式设计:周国强
技术编辑:潘泽新

国有控股公司研究

刘万生 著

*

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

中国铁道出版社印刷厂印刷

出版社电话:62541886 发行部电话:62568479

经济科学出版社暨发行部地址:北京海淀区万泉河路66号

邮编:100086

*

850×1168毫米 32开 9.5印张 230000字

1998年8月第一版 1998年8月第一次印刷

印数:0001—4000册

ISBN 7-5058-1453-2/F·1038 定价:20.60元

图书在版编目(CIP)数据

国有控股公司研究/刘万生著. —北京:经济科学出版社,
1998.8

(中青年经济学家文库)

ISBN 7-5058-1453-2

I. 国… I. 刘… 国有企业-股份有限公司-企业经济-
研究-中国 IV. F279.24

中国版本图书馆CIP数据核字(98)第14067号

序

戴伯勋

近十多年来,刘万生同志一直从事经济管理工作,积累了比较丰富的实际经验。平时,他又喜欢舞文弄墨,辛勤耕耘,因此,在这方面的著述也是颇丰的。现在公开问世的这本《国有控股公司研究》专著,则是他呕心沥血、探索多年的博士论文。作为他的导师,我由衷地感到欣慰!

国有经济,是我国国民经济的脊梁,是社会政治的基础。如何建立有效的国有资产管理、监督和营运机制,保证国有资产保值增值,促进整个国民经济持续快速健康发展,是当前经济体制改革的重大课题。

改革开放以来,经过多年的探索和试点,以国有控股公司的组织形式经营管理国有资产,已经得到理论界和政府实际部门的重视和肯定。但是,由于我国正处在体制转轨和经济转型的过程中,国有控股公司的组建和营运还存在一系列亟待解决的问题。诸如国有控股公司如何定性定位?如何处理母子公司关系?如何选择国有控股公司的组织结构、资本结构和经营方略?如何确定政府同

控股公司的关系,等等。这些问题如不能尽快解决,势必阻碍国有控股公司的进一步发展。

刘万生同志在本书中,首先,对国有控股公司产生和发展的历史进行了系统概述,科学地界定了国有控股公司的内涵和性质,分析了它的特殊功能和作用,阐明了国有控股公司的理论基础。并且对西方国有控股公司进行了比较研究,从中总结出了可借鉴的历史经验。

其次,观察和研究了我国国有控股公司产生的历史和现状,对当前试行的国有控股公司的五种模式,进行了对比分析,揭示了它们的优劣和利弊,从而提出了我国国有控股公司可供选择的发展模式。

再次,探讨了我国国有控股公司组建的原则和条件,深入分析了国有控股公司内部的委托代理关系,以及国有控股公司产权代理人的法律地位。

第四,全面研究了国有控股公司的组织制度、组织结构和资本结构,提出了国有控股公司的经营战略和经营方法。

第五,系统描述了我国国有资产管理体制的演变过程,比较系统分析了各种改革模式的优点和局限性,提出了建立政府——国有控股公司——控(参)股企业三层次的国有资产经营管理体制。并且指出政府必须进行机构改革和职能转换,财政、计划、金融体制必须进行配套改革。

全书观点明确,结构严谨,理论联系实际,定性分析与定量分析相结合,具有开拓性和创新性的优点,是作者的一部力作。

最近召开的中国共产党十五大报告中指出,公有制为主体、多种所有制经济共同发展,是我国社会主义的初级阶段的一项基本经济制度。并且强调:“不能笼统地说股份制是公有还是私有,关键看控股权掌握在谁手中,国家和集体控股,具有明显的公有性,有利于扩大公有资本的支配范围,增强公有制的主体作用”。无疑,国有控股公司正是提高国有资本运作效率,增强国有经济控制力的

一种有效组织形式。

当然,组建国有控股公司是一项全新的改革课题,面临着转变旧的观念探索新的改革思路的艰巨任务。同时,我国国有控股公司尚处在起步阶段,在实践中还会遇到许多新的理论和实际问题,希望作者以此为基础,进行跟踪调查研究,为我国经济发展提供建议。

1997年10月于沈阳辽宁大学

前 言

第二次世界大战以后,国有控股公司在西方各国的普遍出现,是国际市场竞争日益激烈,各国为了发展壮大国有经济实力的客观需要,它带动了世界范围内国有资产管理体制的一次革新,把国家与国有企业直接的产权关系转变为多层的产权关系,促进了国有经济与非国有经济在企业组织层次上的相互融合,相互渗透,相互发展。同时,各国政府出于经济政治方面的考虑,运用国有控股公司调整产业结构,解决社会问题,由于国有控股公司在经济活动中的特殊作用,所以在世界范围内得到了不断发展。

中国共产党十一届三中全会以来,我国经济体制发展到社会主义市场经济体制,传统的国有资产管理体制已经不能适应市场经济发展的需要,迫切需要对中国经济政治生活影响最深的国有资产管理体制进行改革。经过几年探索,以国有控股公司的形式经营管理国有资产已经得到理论界和政府实际工作者的重视。中国国有控股公司的发展始于1989年、1993年中共中央《关于建立社会主义市场经济体制若干问题的决定》对国有控股公司的试点给予了肯定。尔后,组建国有控股公司的试点在全国迅速展开,各部门,各企业为了获得国有资产经营管理权,纷纷进行试点,由于没有完备的法律规定作保证,出现了一系列亟待解决的问题,引起了

人们广泛的关注。如,国有控股公司的性质如何定位?如何处理母子关系?如何选择国有控股公司的组织结构,资本结构和经营方略?如何确定政府——国有控股公司——控(参)股企业关系?等等。这些问题如不尽快解决,会给国有控股公司的进一步发展带来困难和障碍。

在社会主义市场经济条件下,发展国有控股公司,既是国有资产经营管理体制改革的需要,也是中国经济发展的客观要求,具有重大理论意义和现实意义。由于中国国有控股公司的产生不到十年的时间,处于刚刚起步阶段,因此,本论文对中国国有控股公司组建和运营的研究也只能属于探索性研究,试图起到一个抛砖引玉的作用。

与以往研究相比,本文对国有控股公司的研究主要有以下特点:

1. 在研究对象上,从中国的实际出发,对国有控股公司如何选择组织结构,资本结构和经营战略;如何处理国有控股公司同政府,控(参)股企业的关系等问题提供具体和现实的指导,具有可操作性。

2. 在研究内容上,不是面面俱到,泛泛而谈,而是将研究问题的焦点集于中国国有控股公司的几个主要问题上。如要实现中国国有控股公司的顺利发展,必须选择一个合理的模式,确定国有控股公司的产权代理人的法律地位,对国有资产管理体制进行改革等进行展开研究。整个论文结构完整,重点突出。

3. 在研究方法上,由于中国国有控股公司尚处于起步阶段,收集有关资料是一件非常头痛的事,本文只能在作者可以挖掘到的范围,通过各种渠道搜集到了不全面的资料的基础上进行分析和研究。本文更多的采用了定性分析和定量分析相结合的方法,通过对发达国家国有控股公司和发展中国家国有控股公司的历史、现实进行比较分析,结合中国经济体制改革的具体国情,寻求中国国有控股公司发展的途径。

本文在充分继承和吸收国内外研究成果的基础上,在以下几个方面提出了自己的见解和观点。

1. 作者通过对国内外控股公司的产生及发展进行系统的考察研究,指出了国有控股公司的理论基础,阐述了中国国有控股公司的性质及在社会主义市场经济中的特殊作用,提出了中国国有控股公司立法中应包括的内容。

2. 通过对中国国有控股公司产生及现状考察研究,把中国国有控股公司归纳总结了五种模式,并深入分析了把大型企业集团和行业总公司改组为国有控股公司更具优越性,行业主管部门改组为国有控股公司只能选择少数地方和部门试点,集中部分企业股权和投资体制改革成立的国有控股公司由于规模较小,很难发挥作用,还需要一个探索和实践的过程。

3. 在研究分析国有产权多层次委托代理关系的基础上,探讨了国有控股公司产权代理人的法律地位。国有控股公司,对政府它是资产经营者,对资产的使用者(生产企业),它又是所有者授权的投资者或业主,它是所有者的化身,是资产所有者在企业中的具体实现形式。

4. 通过对我国国有资产的形成及传统国有企业产权制度局限性分析,明确了国家作为出资人与企业法人财产权的关系,提出了对国有企业,集体企业进行产权界定的操作依据。

5. 关于中国国有控股公司与国有资产管理改革,本文通过对当前几种国有资产管理体制改革模式比较分析,提出建立政府——国有控股公司——控(参)股企业三层次的国有资产经营管理体制,是一项庞大的系统工程。政府必须进行机构改革,各部门的职能要进行转换,财政、计划、金融体制要进行配套改革。

全书共分八章。第一章,首先阐述了控股公司的含义及国有控股公司的性质,然后提出了中国国有控股公司组建与运营的理论基础;第二章,首先考察了西方国有控股公司产生的过程,分析研究了西方国家政府——国有控股公司——控(参)股企业的关系。

最后指出了对中国的启示；第三章，通过对中国国有控股公司产生现状及作用进行考察，分析了国有控股公司的模式，提出了组建国有控股公司的原则及条件；第四章，通过对国有控股公司的委托代理关系的分析，提出了国有控股公司产权代理人的法律地位；第五章，阐述了国有控股公司的组织制度、组织结构和资本结构；第六章，阐述了国有控股公司的经营战略和经营方法，提出了中国国有控股公司跨国经营的建议；第七章，首先对国有资产形成及国有产权制度进行分析，指出了出资人所有权与法人财产权的关系，提出了国有资产所有权界定的可操作依据；第八章，通过对国有资产管理体制改革模式的分析，提出了国有资产产权经营管理的目标模式，并提出建立新的国有资产管理体制，政府要进行综合配套改革，要建立国有资产安全保障体系。

本书是在我的博士论文《中国国有控股公司的组建与运营研究》基础上修改整理后形成的，它是我多年来从事经济理论研究和企业管理实践的总结。但是，由于研究资料条件所限，加之作者研究领域的局限性，书中的论述定有不善之处，只要本书能为读者提供有关方面的资料，或激发新的思路或启迪一些新的思想，作者将感到非常高兴。

我要感谢我的导师戴伯勋教授，在我攻读博士学位期间，他指导我参加了一些重要的课题研究工作。从论文选题、构思到全文写成，戴老师都给予精心指导和悉心教诲。沈宏达教授、王征教授、彭好荣教授、汪祥春教授、吴家骏研究员等在论文答辩过程中曾提出了许多有益意见。我要感谢肖灼基教授、宴志杰教授、睢国余教授等对我学习及科研的关心支持和指导。我要感谢我的同学，是他们刻苦好学，积极进取，渴望求知，助人为乐的精神，为我创造了良好的学习科研环境。

一九九八年五月一日于勾园

作者简介

刘万生 博士，多年来一直从事经济及社会发展理论研究及企业经营管理实际工作，担任过政府机关公务员及企业厂长、总经理等职务，现在北京大学做博士后学习科研及教学工作，在科研及工作中撰写了数十篇论文及著作，在国内外公开发表。主要作品有：《股份企业管理概论》、《经济学的研究对象与方法》、《市场失灵与政府职能调节》、《公有制产权制度研究》、《所有权与经营权分离与结合》、《国有资产管理体制改革研究》、《产权重组与企业效益》。

中青年经济学家文库

(已出版书目)

《东亚奇迹与“强政府”》

《市场论》

《跨国银行论》

《效率与供给经济学》

《论企业家行为激励与
约束机制》

《现代资产组合理论与
资本市场均衡模型》

《投资基金论》

《共生理论》

《中国出口增长奇迹》

《市场经济与财务管理》

《财政本质与财政调控》

《国有控股公司研究》

目 录

前 言	1
第一章 国有控股公司含义及理论基础	1
一、控股公司的含义及性质	1
二、资本流动和资本短缺理论	9
三、资本所有权与经营权分离理论与历史考察	15
四、企业组织理论	23
五、现代公司委托代理理论	30
第二章 西方国有控股公司比较研究	40
一、西方国有控股公司的产生与发展	40
二、西方国家政府——国有控股公司——控(参)股 企业关系	48
三、西方国有控股公司对中国的启示	63
第三章 中国国有控股公司现状及模式分析	66
一、中国国有控股公司的产生及现状	66
二、中国国有控股公司的作用	72
三、中国国有控股公司模式分析	81
四、国有控股公司内外部关系分析	86
五、组建国有控股公司的原则和条件	95

第四章 中国国有控股公司国有资产授权经营	101
一、国有资产授权经营的由来及发展	101
二、国有控股公司委托代理关系分析	111
三、国有控股公司产权代理人的法律地位	119
第五章 中国国有控股公司组织结构和资本结构的选择	124
一、国有控股公司的组织制度	124
二、国有控股公司组织结构	140
三、国有控股公司资本结构	147
第六章 中国国有控股公司的经营战略和方法	155
一、国有控股公司经营战略的选择	155
二、国有控股公司产权经营的方法	166
三、国有控股公司的跨国经营战略	182
第七章 中国国有控股公司产权界定问题分析	189
一、国有资产的形成及国有企业产权制度的局限性	189
二、出资人所有权与企业法人财产权的界定	196
三、国有资产所有权界定问题分析	211
四、国有控股公司产权经营的法律规定及障碍分析	220
第八章 中国国有控股公司与国有资产管理体制改革	230
一、中国国有资产管理体制的形成及发展	230
二、国有资产管理体制改革模式比较分析	244
三、国有资产产权经营与管理的实现形式	257
四、国有资产管理体制的确立与财政职能的转换	263
五、建立国有资产安全保障体系	274
主要参考文献	280

第一章 国有控股公司含义及理论基础

一、控股公司的含义及性质

（一）控股公司的含义

研究控股公司问题，首先必须弄清其含义。迄今为止，国内外尚没有一个统一的定义。仅就其称谓，就有多种。如：控股公司、母子公司、持股公司、股权公司，在我国近几年又出现了资产经营公司、投资管理公司、产权经营公司等多种提法。英文是 Holding company，德文是 Holdinggesellschaft。

英国的《简明不列颠百科全书》认为控股公司是“持有其他公司的控制份额，能以最少的投资控制几家公司的企业组织。它可以作为单纯的持股公司单独存在，也可以兼营本身原有的业务”。

德国《麦耶尔百科全书》认为控股公司是“为了统一领导和管理一个康采恩而建立的上级公司。这个公司本身并不行使生产和贸易职能，但在法律上表现为对康采恩的独立管理。若干公司把自己的股份转让给一个新成立的股份公司，持有这些股份的公司便形成控股公司”。

日本的《大月经济学辞典》认为控股公司是“以资本的集中、

积累为基础,利用股份公司制度通过对其他公司持股和参加经营,从而支配、管理一群公司的公司;控股公司的着眼点不是生产、流通、金融等一般业务,而是着眼于资本集团全体的资本增值”。

我国《经济大辞典》认为控股公司是“通过持有其他公司一定数量的股票,对该公司进行控制的公司。”

美国著名经济学家小艾尔弗雷德·钱德勒对控股公司定义:“标准石油企业(最初是一家托拉斯)创立了一种后来被称为功能性控股公司形式的管理组织结构,利用各子公司执行不同的经济功能,以及采用委员会和职能部门以协调并控制这些子公司的活动,这些都是为了更有效地组织由许多小公司组成的庞大的结合企业集团而采取的正常的和合理的方式”^①。美国的控股公司产生于19世纪80年代企业联合与合并。作用主要有三点:一是企业迅速成长扩大规模,“几乎所有以合并方式成长的企业都遵循了相同的途径”。“同业公会接着以合法方式合并而成一个单一企业,以托拉斯或控股公司的形式出现”^②;二是对联合企业进行管理,“要对联合起来的各公司进行更有效地控制,需要把各成员公司合并而成为一个单一的,在法律上能予以承认的实体”。“能够满足这些需要的、显而易见的、合法的形式就是控股公司”^③;三是使得所有权与经营权分离,“从横向结合策略向纵向结合策略的转移,使美国工业中第一次出现了经理式企业”。“企业所有者不再管理企业,由专职的支薪经理主管掌握”^④。

日本学者池田正孝对控股公司定义:“所谓母公司以及控股公司,是指拥有其他子公司的股份——资本或者表决权合计超过50%的公司。持有股份超过10%,但在50%以下时,则该公司即为其关联的公司”^⑤。控股公司依据所有权的凭证——股份,不仅能享有其他公司的股息,更重要的是还能按其所拥有的比例而对其他公司的决策施加影响,即行使股东权力。该制度的特点是控股公司与被控股公司之间在法律形式上彼此法人人格独立,并以资本的结合为基础而采用董事兼任制度。