

GUOYOUZIBEN YINGYUN SHIWU

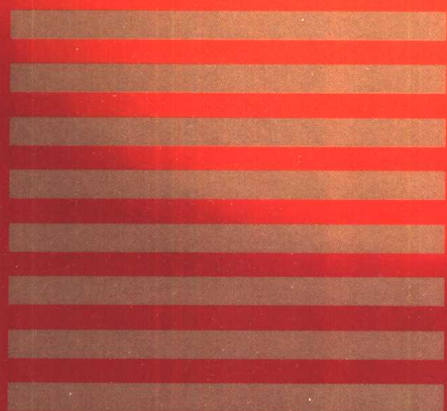
GUOYOUZIBEN YINGYUN SHIWU

国有资本

GUOYOU
ZIBEN
YINGYUN
SHIWU

营运实务

阎嗣烈 张志强 主编



中国经济出版社
www.economyph.com

国有资本营运实务

阎嗣烈 张志强 主编

中国经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

国有资本营运实务/阎嗣烈、张志强主编. —北京: 中国经济出版社, 2001.12

ISBN 7-5017-4997-3

I. 国… II. ①闫… ②张… III. ①国有企业—企业合并—研究—中国 ②国有资本—经济管理—研究—中国 IV. F279.241

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2000) 第 39513 号

责任编辑: 苏耀彬

电子信箱: fbshs@263.net

个人主页: <http://fbshs.top263.net>

联系电话: 010-6835-4197

传真电话: 010-6835-9421

平面设计: 白长江

国有资本营运实务

阎嗣烈 张志强 主编

*

中国经济出版社出版发行

(<http://www.economyph.com>)

(北京市百万庄北街 3 号)

邮编: 100037

各地新华书店经销

三河市欣欣印刷有限公司印刷

*

开本: A5 10.5 印张 300 千字

2001 年 12 月第 1 版 2001 年 12 月第 1 次印刷

印数: 4000 册

ISBN 7-5017-4997-3/F·3960

定价: 19.80 元

2001/12/12

精于研究、勇于创新。
大胆实践、积极开拓国有
资本营运的新局面。

王长连

在实践中探索，在学习中提高，
努力搞好国有资产营运，确保国
有资产保值增值。

吕锡文

编著委员会

顾 问：曹增森

主 任 委 员：阎嗣烈

副主任委员：张志强

委 员：李晓荣 万 伟

继福来 李 军

前言

自党的十一届三中全会以来，随着国有企业改革的不断深入，人们对企业和国有企业改革本质的认识逐步深化。即对企业的认识由产品生产者到商品生产经营者再到资本经营者，对国企改革的认识由搞活每一个国有企业到从整体上搞好国有经济再到搞活国有资本。正如党的十五大报告指出：建立现代企业制度是国有企业改革的方向；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；把国有企业改革同改组、改造、加强管理结合起来；要着眼于搞好整个国有经济，抓好大的，放活小的，对国有企业实施战略性改组；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型企业集团；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，防止国有资产流失。

一时间，国有资本营运便成了热门和时髦的话题。然而，究竟何谓国有资本营运？如何进行国有资本营运？客观地讲，对于大多数人而言知之甚少。只有那些亲身参与国有资本营运的人们以及专门从事国有资本营运理论研究的专家学者，对国有资本营运的理解最为深刻。尤其是那些大胆地运用国有资本营运手段进行国企改革的省、市、地区受益匪浅。继深圳市1997年在全国率先初步建立以国有资本为纽带的“国有资产管理委员会——资产经营公司——企业”三层营运体系之后，武汉、上海等地也陆续建立了国有资本营运体系，并均已收到阶段性成效。

正是在上述背景下，北京市西城区于1998年在北京市率先大胆进行国有资本营运的探索与实践，并以同年8月北京华方投资经营公

司的成立为标志，初步形成了西城区商贸国有资本营运体系，即由“西城区国有资产管理委员会——北京华方投资经营公司——华方公司权属企业”组成的西城区商贸多层次国有资本营运体系。经过三年多的实际运行，通过建立国有资本出资人制度和企业法人财产制度，基本实现了管资产与管人相统一，党管干部原则与公司法相衔接，并已摸索出国有资本营运的有效方法和手段。1998年底至2000年底，北京华方投资经营公司的总资产由23.31亿元人民币增加至27.63亿元，净资产由10.22亿增加至12.84亿元，分别增长18.53%和25.64%。并连续两年超额完成西城区国资委下达的经营指标，1999年度和2000年度，北京华方投资经营公司经营范围内的国有资产，保值增值率分别为106.46%和105.69%，净资产收益率分别为6.36%和5.53%，成本费用利润率分别为3.91%和3.09%。

毋庸置疑，国有资本营运涉及到对传统国有经济管理体制的根本性变革，涉及到政府职能的转换，涉及到政府职能部门权力的分割。西城区商贸国有资本营运体系的实际运行，也不可避免地与现行的政府管理企业方式发生了这样或那样的冲突。为了进一步完善西城区商贸国有资本营运体系，建立健全国有资本管理、监督和营运机制，确保国有资产保值增值，进而为建立符合社会主义市场经济要求的国有经济管理体制积累可资借鉴的宝贵经验，在及时总结实践经验乃至教训的基础上，对国有资本营运概念及其运用从理论上进一步理清，以统一思想、达成共识，就显得十分必要和迫切。这也是为什么在国有企业改革处于攻坚阶段出版此书的主要动意。此外，编著出版此书还基于了这样一个实际：自西城区商贸国有资产开始按照三层次的国有资本营运体系运行以来，北京一些兄弟城区陆续主动要求相互座谈和交流，并希望我们能够提供一些哪怕并不完善的相关资料。如果此书的出版能为北京兄弟城区和其它地方在国有资本营运方面提供些许帮助，将是我们莫大的欣慰。尤其需要指出的是，就在我们即将把书稿送交出版社之际，高兴地得知，北京其他一些兄弟城区已陆续组建了国有资本营运机构，我们不仅希望此书能对他们有所启发，并且衷心期望广大的同行和读者提出宝贵意见。

基于上述成书的考虑，同时，鉴于本书以北京华方投资经营公司董事长兼总经理阎嗣烈撰写的研究论文《国有资本营运之我见》为基调，因此，我们在内容的安排上，将《国有资本营运之我见》一文作为本书的绪论，并尽可能突出国有资本营运的实操性，将有关国有资本营运方面的一些相关政策法规，以及北京华方投资经营公司的一些主要内部管理制度，安排为一篇，以供同行和读者参考。北京华方投资经营公司董事长兼总经理阎嗣烈负责了本书的整体结构设计、统编和审定；总经济师张志强协助了本书的整体结构设计、统编和审定，并负责了第一章和第二章第一节和第二节全部内容，以及第三章第三节部分内容的撰写；副总经理李晓荣负责了第二章第三节内容的撰写；总会计师万伟负责了第三章第一节内容的撰写；副总经理继福来负责了第三章第二节内容的撰写，以及第三篇内容的汇编；投资发展部负责人李军负责了第二篇全部内容和第三章第三节部分内容的撰写。鉴于编著者水平有限，错误之处在所难免，恳请读者批评指正。

借本书出版之际，特向中国经济出版社的大力支持，向北京市和西城区国有资产管理局、财政局、工商局等政府职能部门对我们实际工作的关心和支持，向深圳市国有资产管理办公室、武汉市国有资产管理办公室、上海市黄浦区政府的鼎力帮助，以及有关方面一并表示诚挚的感谢。

编著委员会

2001年11月于北京



北京华方投资经营公司董事长兼总经理

阎 嗣 烈

北京华方投资经营公司，是北京市西城区人民政府于1998年投资组建的一家国有资产经营公司，主要从事资本经营，截止2000年底总资产达27.6亿元人民币，净资产12.8亿元。华方公司以商业、服务业企业为主导，投资涉及综合百货、餐饮、医药、物业管理、房地产开发、商办加工、证券投资等领域。拥有北京华兴新业商贸有限责任公司、北京金象复星医药股份有限公司、北京华天饮食集团公司、北京万方实业总公司、北京华利佳合实业有限公司、北京贯通经贸集团等6家商贸企业的全部国有产（股）权，并对其履行“投资、监督、调控、服务”职能。

北京华方投资经营公司成立之初即确立了“以人为本、本以人为”的企业理念，并以“管好资产、盘活存量、培育亮点、深化改革、促进发展”为企业生存和发展的指导方针。至今，华方公司已连续两个年度超额完成西城区政府（国资委）确定的国有资本保值增值任务。

地址：北京市西城区月坛西街乙2号5号楼

邮编：100045

电话：010-68037853

目 录

北京市西城区委书记题词

北京市西城区区长题词

前言

绪 论

国有资本营运之我见..... (3)

第一篇 国有资本营运导论

第一章 国有资本营运概述

第一节 国有资本营运的内涵 (31)

一、资本经营 (32)

二、资本经营与商品经营 (33)

三、资本经营的特征 (34)

四、国有资本营运 (35)

第二节 国有资本营运的作用 (36)

一、国有资本营运有利于搞活我国国有经济 (37)

二、国有资本营运在我国已初见成效 (39)

第三节 当前国有资本营运存在的主要问题与对策 (43)

一、片面理解国有资本营运 (43)

二、组织上如何确保政资分开尚存在较大分歧 (44)

三、相关法律法规严重滞后 (45)

四、政府对营运机构及营运机构对权属企业的干预倾向
亟待纠正 (45)

五、营运机构驾驭资本经营的水平有待提高	(45)
第二章 构建国有资本营运主体	
第一节 国有资本营运主体及其构建	(48)
一、国有资本营运主体的内涵	(48)
二、构建国有资本营运主体的途径	(49)
第二节 构建国有资本营运主体的体制保障	(51)
一、建立权责明确的国有资本管理监督和营运体系	(51)
二、制定相应的法律法规	(53)
三、进一步发展要素市场	(60)
第三节 政府在构建国有资本营运主体中的作用	(69)
一、政资分离是构建国有资本营运主体的重要条件	(69)
二、政府在构建国有资本营运体系中起主导作用	(73)
三、国有资本营运主体的健康发展离不开政府的支持	(79)
第三章 国有资本营运主体的运作	
第一节 国有资本营运主体架构	(87)
一、国有资本营运机构的类型	(87)
二、国有资本营运机构的表现形式	(89)
三、国有资本营运机构的财产组织形式	(92)
第二节 国有资本营运主体的职能定位	(98)
一、国有资本营运机构与国资委之间的责权界定	(99)
二、国有资本营运机构与权属企业之间的责权界定	(101)
三、国有资本营运机构与政府相关经济主管部门的 关系	(102)
第三节 国有资本营运主体的核心业务	(107)
一、资本经营的内容	(108)
二、资本经营的表现形式	(109)

第二篇 资本经营案例分析

第四章 股份制改造案例

案例一、国内首家国有企业的股份制改造·····	(135)
案例二、华方公司首家权属企业的股份制改造·····	(138)
第五章 企业并购案例	
案例一、国内首起企业并购案例·····	(147)
案例二、华润并购华远·····	(153)
案例三、金融街并购重庆华亚·····	(157)
第六章 企业重组上市案例	
案例一、迄今仅发行 A 股股本规模最大的企业重组 上市案例·····	(162)
案例二、首只 H 股的发行 ·····	(168)
案例三、中石油海外上市·····	(171)

第三篇 政策、法规与制度

第七章 国家相关政策与法规

一、国家体改委体改生 [1997] 121 号印发《国家体改委 关于城市国有资本营运体制改革试点的指导意见》·····	(181)
二、财政部财统字 [1999] 2 号印发《国有资本金效绩 评价规则》·····	(188)
三、财政部财统字 [1999] 2 号印发《国有资本金效绩 评价操作细则》·····	(197)
四、财政部财统字 [1999] 3 号印发《国有资本金效绩 评价指标解释》·····	(208)
五、财政部财统字 [1999] 6 号印发《国有资本金效绩 评价计分方法》·····	(229)
六、财政部财统字 [1999] 8 号印发《企业效绩评价行业 基本分类》·····	(235)
七、财政部财统字 [2000] 2 号印发《国有资本保值增值 结果计算与确认办法》·····	(241)
八、中华人民共和国国务院第 283 号令《国有企业监事会	

暂行条例》	(246)
第八章 北京华方投资经营公司相关规章制度	
一、华方发〔1999〕5号《资产经营管理暂行办法》	(252)
二、华方发〔1999〕6号《资产收益管理暂行办法》	(254)
三、华方发〔1999〕7号《国有产权代表管理暂行 办法》	(256)
四、华方发〔1999〕8号《企业定级暂行办法》	(258)
五、华方发〔1999〕9号《财务管理暂行办法》	(260)
六、华方发〔1999〕10号《股权管理暂行办法》	(273)
七、华方发〔1999〕11号《投资管理暂行办法》	(280)
八、华方发〔1999〕12号《资产经营考核暂行办法》	(286)
九、华方发〔1999〕13号《预算管理暂行办法》	(290)
十、华方发〔1999〕14号《合并会计报表编制暂行 办法》	(294)
十一、华方发〔1999〕15号《首席产权代表经济责任 审计暂行办法》	(301)
十二、华方发〔1999〕16号《现金流量管理暂行办法》 ...	(303)
十三、华方发〔1999〕17号《财务总监管理暂行办法》 ...	(309)
十四、华方发〔1999〕18号《总会计师工作实施暂行 办法》	(313)
主要参考文献	

绪 论

国有资本营运之我见

——兼论西城区国有资本营运的实践

自党的十一届三中全会以来,随着我国国有企业改革的不断深入,人们对企业和国有企业改革本质的认识逐步深化。即对企业的认识由产品生产者到商品生产经营者再到资本经营者,对国有企业改革的认识由搞活单个国有企业到从整体上搞好国有经济再到搞活国有资本。正如十五大报告指出的:建立现代企业制度是国有企业改革的方向;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;建立有效的国有资产管理、监督和营运机制,保证国有资产的保值增值,防止国有资产流失。

一时间,国有资本营运成了热门和时髦的话题。然而,究竟何谓国有资本营运,国有资本营运与建立现代企业制度有何必然联系,实践中如何实施国有资本营运等问题,对于多数人而言并不十分清楚。为促进国有企业改革的深化,加快建立现代企业制度的进程,本文将针对国有资本营运,通过实证分析阐述一己之见。

一、实施国有资本营运是建立现代企业制度的有效途径

(一) 何谓国有资本营运

鉴于目前普遍存在着人们对诸如国有资本营运、资本经营等概念的理解和表述不一致的现象,为把握国有资本营运概念的真正内涵,在我们给出其定义之前,有必要了解一些相关的概念。

1. 资本经营

所谓资本经营,是指买卖产(股)权的企业经营行为。资本经营属于企业的经营行为,经营的对象为产(股)权,经营主体为企业法人,这里的企业可以是各种所有制性质的企业。