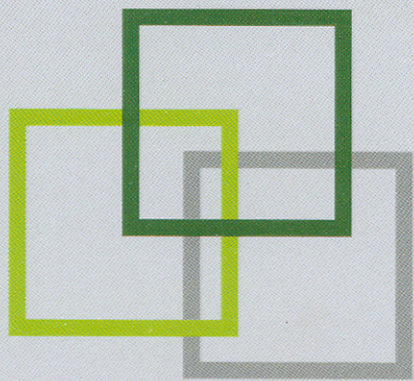


青年学者文库5

混合所有制下的 国有资本经营效率

HUN HE SUO YOU ZHI XIA DA
GU YOU ZI BEN JING YING XIAO LU

董敬怡◎著



中国言实出版社

青年学者文库书系

我国转变对外经济发展方式研究

——兼论中美经济关系中的若干问题

企业社会责任研究

——不同所有制劳动密集型企业的调查

中国电力行业低碳化发展研究

城镇住房保障科学发展研究

混合所有制下的国有资本经营效率

关于内容：

混合所有制经济是我国所有制结构调整和完善过程中出现的一种新的重要的所有制形式，是今后完善基本经济制度的着力点。作者立足于我国改革的实际，从混合所有制经济下的国有资本经营效率出发，对我国混合所有制的产生与发展、西方混合所有制的历史与现实，以及如何提高混合所有制下国有资本经营效率等进行了深入地研究，立意高远，内容丰富，论据充分，论证有力，具有借鉴、参考、指导作用。

责任编辑：肖 彭

责任校对：宋沫瑾

投稿邮箱：zgyscbs@263.net

装帧设计：春天海洋

《青年学者文库》丛书总策划：王昕朋

作者简介

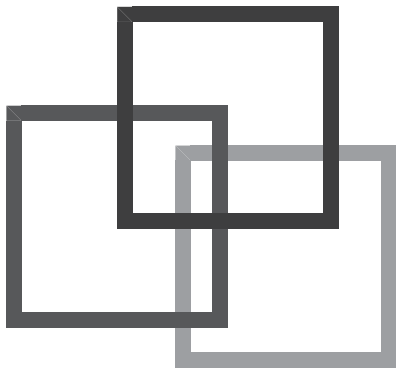
董敬怡，女，1960年出生于北京，国家财政部财政科学研究所副研究员。长期从事大学本科、研究生的教学工作。在人民大学、首都师范大学、财政部财科所从事教学研究工作。主要研究领域侧重于公有经济（含国有经济、集体经济）、资本市场的研究。多次参与国家财政部、国家财科所、全国协作课题及其他有关课题组的课题研究。同时，参与了国有企业现代企业制度改革的工作，对国有企业资产重组、兼并、收购，以及上市公司国有股的减持与流通、国有资本流失的监控等问题有独到的研究。代表作有：《国有资本预算的研究》、《我国结构性减税的政策建议》、《行政事业单位国有资本财务监管研究》、《期权——国企的一种激励和约束机制》、《我国资产证券化发展路径研究》、《国有股减持与流通》、《建立国有企业经营者的激励和监控机制》等。出版有《中国新型城镇化建设》一书，对现阶段新型城镇化所面临的形势和存在的问题进行了深入的剖析和研究，对我国新型城镇化道路进行了理念和实践的探讨，并提出了条理化的认识和建设性的对策。

青年学者文库 **5**

混合所有制下的 国有资本经营效率

HUN HE SUO YOU ZHI XIA DE
GUO YOU ZI BEN JING YING XIAO LU

董敬怡◎著



 中国言实出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

混合所有制下的国有资本经营效率 / 董敬怡著. —

北京: 中国言实出版社, 2014.9

ISBN 978-7-5171-0572-5

I. ①混… II. ①董… III. ①混合所有制—国有企业—国有资本经营—经济效率—研究—中国 IV.

①F279.241②F123.7

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 197324 号

责任编辑: 肖 彭

出版发行 中国言实出版社

地 址: 北京市朝阳区北苑路 180 号加利大厦 5 号楼 105 室

邮 编: 100101

编辑部: 北京市西城区百万庄大街甲 16 号五层

邮 编: 100037

电 话: 64924853 (总编室) 64924716 (发行部)

网 址: www.zgyscbs.cn

E-mail: zgyscbs@263.net

经 销 新华书店

印 刷 北京京师印务有限公司

版 次 2014 年 9 月第 1 版 2014 年 9 月第 1 次印刷

规 格 787 毫米 × 1092 毫米 1/16 14 印张

字 数 215 千字

定 价 29.00 元 ISBN 978-7-5171-0572-5

《青年学者文库》书系出版前言

2013年5月4日，中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平在同各界优秀青年代表座谈时，对青年一代寄予厚望：“展望未来，我国青年一代必将大有可为，也必将大有作为。这是‘长江后浪推前浪’的历史规律，也是‘一代更比一代强’的青春责任。广大青年要勇敢肩负起时代赋予的重任，志存高远，脚踏实地，努力在实现中华民族伟大复兴的中国梦的生动实践中放飞青春梦想。”同时，习近平总书记也向全国广大青年提出了五点希望：广大青年一定要坚定理想信念、广大青年一定要练就过硬本领、广大青年一定要勇于创新创造、广大青年一定要矢志艰苦奋斗、广大青年一定要锤炼高尚品格。

青年是民族的未来，国家的希望。一个有着远大理想的民族，必然会把关注的目光投向青年，把青年看作是推动历史发展的重要力量。历史和现实也都告诉我们，青年一代有理想、有担当，国家就有前途，民族就有希望，实现我们的发展目标就有源源不断的强大力量。而作为广大青年的代表人物，青年学者肩负着更多的社会责任和民族的期望，承担着塑造公共话语空间、培育公民道德、提升民族素养、促进文明进步的历史使命，在青少年中乃至全社会都有着很强的示范带动作用。他们热爱学术事业，无惧清贫，甘于寂寞，怀揣着对美好未来的憧憬，排除一个个艰难险阻，在追求真理的道路上奋力攀登；他们在我国的社会科学领域，以无畏的勇气，渊博的知识，出众的才华，书写着中国人对中国、对世界、对天地万物无穷奥秘的认识；他们是盗火的普罗米修斯，是为天地立心，为生民立命，为往圣继绝学，为万事开太平的民族精英，也是实现中国梦的重要力量。他们的思想也许在有些人看来是青涩稚嫩的，有着这样和那样的不足，但他们在

各个研究领域的真知灼见、非凡见解、卓越成就也是有目共睹的。长江后浪推前浪，有了他们的积极参与，我国科学文化事业也一定生机勃勃，前景辉煌。

实现中国梦，青春勇担当，社会主义的理论自信、科学自信、文化自信，在朝气蓬勃、继往开来的青年科研力量的参与下，也必将实现。为了展示当代中国青年学者的优秀研究成果，支持优秀青年学者大胆创新，中国言实出版社编辑出版了这套《青年学者文库》系列丛书。这套丛书的特点有以下几个方面：一是实用性，这套丛书不仅为读者提供相关领域的专业知识，而且也为读者展现了研究的真谛。无论你是刚刚进入科研领域的新人，或是正在潜心撰写学位论文的莘莘学子，本套丛书都将带给你无穷的启发。二是权威性，丛书的作者都是该领域的专家学者，他们致力于相关领域专业问题的研究工作，其研究成果已得到了理论界和社会上的认可。三是丰富性，丛书收录的著作涉及多个领域——经济、金融、科技、社会、文化、教育等，内容丰富，题材广泛。四是创新性。丛书所收录的著作，其内容具有很强的独创性，作者虽多从人们熟知的领域入手，但资料详实，分析透彻，论证合理，提出的新问题、新观点，发人深省，给人启迪。五是前瞻性。作者在深入理解与把握学术前沿动态的基础上，大胆预测，认真求证，求人所未求，思人所未思，体现了当代青年学者的胆识和担当。

青年人正处于学习的黄金时期，应该始终坚持把学习作为首要任务，作为一种责任、一种精神追求、一种生活方式，树立梦想从学习开始、事业靠本领成就的观念，让勤奋学习成为青春远航的动力，让增长本领成为青春搏击的能量。希望这套丛书能对所有渴望知识，勇于探索的年轻人有所帮助，增长他们的相关知识与能力；也希望书中的文字可以重新点燃那些正在坎坷路途上跋涉的研究者们的信心。

编者

2013年5月10日

前言

董敬怡

混合所有制经济是我国所有制结构调整和完善过程中出现的一种新的所有制形式，对于从企业内部增强并实现公有制的主体地位、推动现代企业制度的建立具有重大意义。

党的十八届三中全会审议通过的《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》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。允许更多国有经济和其他所有制经济发展成为混合所有制经济。国有资本投资项目允许非国有资本参股。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。”这一决策是党对有关所有制论断和基本经济制度认识不断深化的结果。在计划经济体制下，我们追求资本组织形式纯而又纯的单一公有制形式。改革开放以来，个体、私营等非公有制经济从无到有，从允许存在到定位“有益补充”和“重要组成部分”，非公有经济的地位不断上升，在国家经济社会中所起的作用也越来越大。党的十四大确立了建立社会主义市场经济体制的改革目标。党的十四届三中全会阐述了市场经济条件下以股份制为特征的混合所有制经济发展的必然趋势，指出随着产权流动和重组，财产混合所有的经济单位越来越多，将会

形成新的财产所有结构。党的十五大确立了社会主义初级阶段的基本经济制度，第一次提出混合所有制经济概念，阐述了公有制和混合所有制的关系。党的十五届四中全会进一步提出，国有大中型企业尤其是优势企业，宜于实行股份制的，要通过规范上市、中外合资和企业互相参股等形式，改为股份制企业，发展混合所有制经济，重要的企业由国家控股。党的十六大明确提出，除极少数必须由国家独资经营的企业外，积极推行股份制，发展混合所有制经济。党的十六届三中全会提出，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的活力，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。党的十七大提出，以现代产权制度为基础，发展混合所有制经济。《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》更为明确地提出，积极发展混合所有制经济，并强调国有资本、集体资本和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。这是在新形势下探索公有制经济和市场经济相结合有效形式的成果，既与以往论述一脉相承，又结合实际实现了新的突破和发展，反映了经济市场化深入发展的客观要求，必将有力地推动混合所有制经济的发展，进一步完善基本经济制度。

公有制为主体、多种所有制经济共同发展的基本经济制度，是中国特色社会主义制度的重要支柱和社会主义市场经济体制的根基。我国出现和发展混合所有制经济，主要源于国有企业改革，源于寻找国有制同市场经济相结合的形式和途径，源于现阶段实行的适合中国国情的公有制为主体、多种所有制经济共同发展的基本经济制度。国有企业改革的方向是建立现代企业制度，即现代公司制，而规范的现代公司制是股权多元化的，除了原有的国有资本外，还要吸收其他非国有资本作为战略投资者，公司公开上市还会有大量的

民营企业和股民持有公司股票。我国经济改革的实践证明，国有企业进行公司制股份制改革，可以实现国有制同市场经济的有机结合，使国有制找到了能有效促进生产力发展的实现形式。我国经济改革的实践还表明，在对原有公有制特别是国有制进行改革的同时，允许体制外非公有制经济发展，是一项非常成功的增量改革。

改革开放之前，我国实行计划经济体制，国有资本经营运营与管理效率低下。改革开放之后，国有资本经营运营制度开始逐渐调整，制度创新层出不穷，基本建立起了国有资本运营制度体系。国有企业改革不断深入推进，国有企业经营机制、管理体系、企业面貌都发生了根本变化。一大批国有企业实现了股权多元化，形成了混合所有制股份有限公司，国有经济和布局进一步优化，国有企业从中小企业、一般加工行业逐步退出，政企分开、政资分开逐渐迈出实质性步伐。随着我国经济社会发展进入新的历史阶段，既面临难得的历史机遇，也面临诸多风险和挑战。与新形势、新任务的要求相比，国有企业也积累了一些问题，存在一些弊端，现代企业制度总体上还不完善。比如中央企业中混合所有制经济比重还是比较低；一些企业盲目决策，过渡追求规模扩张带来资产负债率过高；企业治理结构还不完善，规范的董事会建设还处于探索之中；缺少职业经理人制度，行政任命管理人员过多，市场化选人用人的激励约束机制还没有真正形成，运营效率有待进一步提高等等。

本书期望在梳理混合所有制及国有资本经营效率理论的基础上，试图找到两者的契合点，在坚持公有制主体地位的同时，把握使市场在资源配置中起决定性作用这条主线，结合发达国家的实践经验，探索通过混合所有制提高国有资本经营效率的措施。由于理论水平和精力所限，本书的缺点和疏漏之处在所难免，希望读者能够提出宝贵意见。

2014年7月



目录

CONTENTS

《青年学者文库》书系出版前言	编者 (1)
前言	董敬怡 (1)
第一章 中国混合所有制的产生与发展	(001)
第一节 混合所有制的产生	(003)
一、公有制经济比重下降, 依然保持主体地位	(003)
二、国有经济比重迅速下降但依然保持主导作用	(004)
三、个体经济与私营经济大量增长	(005)
四、外商及港澳台投资经济迅猛发展	(006)
五、出现了不同产权相结合的混合所有制结构	(006)
第二节 混合所有制产生的原因	(009)
一、国民收入分配格局向个人倾斜	(010)
二、国家融资体制变化	(012)
三、劳动力资源“溢出”	(014)
第三节 混合所有制的发展分析	(016)
一、混合所有制是对所有制认识深化的结果	(016)
二、混合所有制是所有制结构优化的结果	(020)
三、混合所有制是所有制由封闭走向开放的结果	(022)
第二章 西方混合所有制的兴起与发展	(025)
第一节 日本的公私混合企业	(027)
一、公私混合企业的形态及设立目的	(027)
二、公私混合企业的发展轨迹	(028)
三、公私混合企业的运营	(029)
四、日本公私混合企业中国有资本经营效率评价	(032)
第二节 法国的混合经济公司	(035)
一、国有化运动中国家参股制的渗透	(036)

二、私有化浪潮中国家参股制的拓展	(041)
三、对法国国家参股制的经营管理评价	(052)
第三节 英国的股份制企业	(057)
一、国有化运动及其对经济的影响	(057)
二、私有化浪潮及其评价	(061)
三、后“撒切尔时代”英国混合经济的走向	(066)
第三章 混合所有制理论简述	(069)
第一节 混合所有制的概念与内涵	(071)
一、混合所有制的概念界定	(071)
二、混合所有制经济与混合经济的区分	(074)
三、混合所有制的性质	(076)
第二节 混合所有制的基本表现形式	(078)
一、股份制是混合所有制的主要表现形式	(078)
二、股份合作制是混合所有制的崭新表现形式	(080)
三、合作、联营是混合所有制的重要表现形式	(081)
第三节 混合所有制的基本特征	(083)
一、开放多元性	(083)
二、杂交融合性	(084)
三、交易流动性	(084)
第四节 混合所有制生成的基本条件	(085)
一、多种所有制的共存和共同发展是混合所有制生成的前提条件	(085)
二、市场化程度的提高是混合所有制生成的环境基础	(086)
三、资本市场和产权市场的发育是混合所有制生成的重要平台	(087)
第四章 国有资本经营效率理论与评价方法	(089)
第一节 经济效率理论的回顾与评析	(091)
一、马克思经典著作关于经济效率的论述与评价	(091)
二、西方经济学关于经济效率的论述及评价	(093)
三、对我国理论界经济效率研究现状的评价	(099)
第二节 国有资本经营效率的涵义与评价方法及评价内容	(103)
一、国有资本效率的涵义	(103)
二、国有资本效率的评价方法	(105)
三、国有资本效率评价的主要内容	(109)
第五章 混合所有制与国有资本经营	(113)
第一节 混合所有制与公司治理	(115)
一、公司治理的内涵	(115)
二、公司治理机制的构成和职能	(117)

三、公司治理结构的构成及其职能	(118)
四、混合所有制下的公司治理	(119)
第二节 混合所有制与现代企业制度	(127)
一、公有制企业的制度缺陷	(127)
二、不同所有制企业的经济分析	(129)
三、最优路径的选择——现代企业制度	(139)
四、现代企业制度	(142)
第三节 混合所有制与国有资本股权经营	(149)
一、国有资本与国有企业	(149)
二、国有资本的股权经营	(150)
第六章 混合所有制的实现途径与发展方向	(163)
第一节 混合所有制的实现途径	(165)
一、混合所有制实现的环境条件	(165)
二、体制内改革国有经济——混合所有制实现途径之一	(172)
三、体制外发展民营经济——混合所有制实现途径之二	(175)
第二节 混合所有制的发展方向	(188)
一、混合所有制发展的过渡性	(188)
二、混合所有制发展方向判断	(197)
第三节 混合所有制的深远意义	(200)
一、中国特色社会主义的历史前提	(201)
二、中国选择社会主义道路的历史必然性	(202)
三、中国特色社会主义的历史定位及其实质	(204)
四、后发展国家寻求社会主义的一个范式	(207)
参考文献	(208)

第一章



中国混合所有制的产生与发展

中国言实
出版社

