

# 国有资产重组、 流动和价值管理

莫道明 罗福群 肖林森 著



广东优秀社会科学著作出版基金资助项目

# 国有资产重组、流动和价值管理

莫道明 罗福群 肖林森 著

广东人民出版社

# 国有资产重组、流动和价值管理

莫道明 罗福群 肖林森 著

\*

广东人民出版社出版发行

广东省新华书店经销

肇庆新华印刷有限公司印刷

(厂址：肇庆市郊狮岗)

850×1168毫米 32开本 6.5印张 1插页130,000字

1998年12月第1版 1998年12月第1次印刷

印数 1—2,000册

ISBN 7-218-02958-2/F·428

定价：11.50元

如发现印装质量问题，影响阅读，请与承印厂联系调换。

# 目 录

|                                          |      |
|------------------------------------------|------|
| 前 言                                      | (1)  |
| 第一章 加大国有资产重组和产权改革力度,实现<br>经济体制和经济增长方式的转变 | (4)  |
| 第一节 新旧体制更替的攻坚战:国有资产、重组、<br>流动和价值管理       | (5)  |
| 第二节 双重体制期的国有资产的战略大重组                     | (9)  |
| 第三节 国有产权流动是市场经济的基本功能                     | (12) |
| 第四节 国有资产流动重组与经济增长方式转变                    | (16) |
| 第二章 国有资产战略大重组                            | (19) |
| 第一节 国有资产战略大重组的紧迫性                        | (20) |
| 第二节 国有资产战略大重组的方式和手段                      | (22) |
| 第三节 国有资产战略大重组的思路及步骤                      | (24) |
| 第四节 债务重组、企业冗员和<br>社会负担的解决途径              | (32) |
| 第三章 市场经济下国有资产流动重组的<br>组织形式:企业集团化与股份化     | (39) |
| 第一节 国有企业外部组织的集团化及其重组功能                   | (40) |
| 第二节 企业集团的组建与规范                           | (44) |
| 第三节 国有企业的股份化                             | (53) |
| 第四节 国有企业的股份制改组及规范                        | (56) |
| 第四章 国有资产的流动重组                            | (63) |
| 第一节 国有资产流动的功能与特征                         | (64) |

|            |                                                   |              |
|------------|---------------------------------------------------|--------------|
| 第二节        | 国有资产流动的主要形式 .....                                 | (71)         |
| 第三节        | 国有资产流动需处理好的几个问题 .....                             | (78)         |
| <b>第五章</b> | <b>国有产权的价值管理 .....</b>                            | <b>(87)</b>  |
| 第一节        | 国有产权的价值评估及其登记 .....                               | (89)         |
| 第二节        | 国有产权价值管理责任指标 .....                                | (94)         |
| 第三节        | 国有产权价值管理与资本经营 .....                               | (102)        |
| 第四节        | 国有资产报告制度 .....                                    | (110)        |
| <b>第六章</b> | <b>国有产权的运营管理 .....</b>                            | <b>(115)</b> |
| 第一节        | 国有产权委托代理运营体系与特征 .....                             | (116)        |
| 第二节        | 国有控股企业法人治理结构 .....                                | (122)        |
| 第三节        | 国有产权经营者的选择 .....                                  | (129)        |
| 第四节        | 国有产权经营者激励与约束机制 .....                              | (136)        |
| <b>第七章</b> | <b>国有资产重组流动与银行及<br/>金融企业改革 .....</b>              | <b>(144)</b> |
| 第一节        | 银行及金融企业在国有资产重组<br>流动中的地位与作用 .....                 | (145)        |
| 第二节        | 银行及金融企业债权重组与工商企业<br>债务重组 .....                    | (148)        |
| 第三节        | 银行及金融企业的改革 .....                                  | (154)        |
| 第四节        | 商业银行和非银行金融企业的股份化 .....                            | (159)        |
| <b>第八章</b> | <b>国有资产重组、流动与发展资本市场 .....</b>                     | <b>(164)</b> |
| 第一节        | 发展资本市场是国有资产重组、<br>流动的必须条件 .....                   | (165)        |
| 第二节        | 我国资本市场的现状及问题 .....                                | (170)        |
| 第三节        | 加快发展资本市场的对策 .....                                 | (177)        |
| <b>第九章</b> | <b>国有资产流动重组的必要条件:政府职能机构<br/>重组与企业经营战略转型 .....</b> | <b>(186)</b> |

|     |                        |       |
|-----|------------------------|-------|
| 第一节 | 国有产权流动重组的必要条件·····     | (187) |
| 第二节 | 国有产权流动重组与政府职能机构重组····· | (190) |
| 第三节 | 国有资产流动重组与企业经营战略转变····· | (196) |
| 第四节 | 国有资产流动重组的体制环境·····     | (201) |

# 前 言

本书是广州市社会科学基金资助课题“国有资产重组流动和价值管理”的成果。本课题的重点是研究相互联系的三个问题：

一、双重体制下的国有资产战略大重组。

二、社会主义市场经济体制下国有资产的流动及其优化重组的内在机制。

三、国有资产从传统体制下的实物管理向市场经济下的价值管理的转变问题。

不难判断，上述问题既是改革面临的紧迫而核心的深层次问题，又是经济可持续发展面临的根本性问题。换言之，是体制转轨与经济增长方式转型的“两个转变”的核心问题。我们不敢说本书的研究已把上述三个问题都从理论与实践的结合上解决了，但我们力求为找到解决上述问题的门径而提出自己的观点和思路，以引起理论界和经济工作者的关注，在研究、思考 and 实践中参考，以期“抛砖引玉”。

在第一部分的研究中，我们提出了国有经济严重的结构矛盾的历史成因和双重体制加剧这种矛盾的体制因素，并提出在双重体制下国有经济战略大重组的思路，重组的主体、方式、手段和步骤。其中我们强调在双重体制交混的条件下，单一强调市场力量重组或政府的力量重组都是不可取的。必须把重组与改革深化结合起来，把形成产权功能后的

政府作用与市场结合起来，把国有资产的重组与债务重组、企业冗员和社会负担的解决结合起来，特别是要以产权改革为主线，以企业改革为核心，综合配套，整体推进。我们正是从上述各种相互关系中，寻求重组的思路和方案。

在第二部分的研究中，我们重点寻求国有资产在市场经济体制下，如何实现其适应市场的流动和自我优化重组的动力机制，特别是从国有制多层次、多环节的委托代理关系中，如何形成产权激励与约束机制，集中在如何建立国有资产的监管层、经营层的新的责权利关系上。国有资产产权的流动性还涉及到各种要素市场，特别是资本市场的建立和完善问题，作为所有者、宏观经济调控者和社会管理者的政府的职能转变和机构改革问题，我们从国有产权流动的角度，对上述改革和建设进行了探讨。

在第三部分的研究中，我们重点探讨了在向新体制转轨与市场经济下国有资产从实物向价值管理转变的历史必然性，价值指标的设置体系及考核，国有资产的登记、评估和报告制度等方面的内容。我们特别强调了在市场经济条件下，代表科技进步和管理现代化的无形资产在国有资产总价值中的地位的重要性。产权改革和新的价值指标的设立和考核，必然导致国有企业从生产经营型向资本经营型的战略转变，从而产生我们的改革所希望的一系列新的机制和行为特征。

本课题由莫道明、罗福群、肖林森三位同志共同完成。莫道明同志撰写二、三、七、八、九章，罗福群同志撰写四、五、六章，肖林森同志负责全书的设计，撰写第一章及统稿。课题组成员总体思路保持了一致，但就某些具体问题

的研究上，可能会有不尽一致之处，自在情理之中。作为对当前改革和发展极端重要、紧迫而又繁难复杂的这一问题的研究，应该说只是初始阶段，我们相信，随着理论的深入研究和改革实践的丰富，本书中提出的问题的解决将会日益明朗化和成熟化。我们将本书奉献给一切献身改革事业的理论工作者和经济工作者，希望能成为通向最终解决上述问题的“铺路石”。

作 者

1998 年 4 月 20 日

## 第一章

加大国有资产重组和产权改革力度

实现经济体制和经济增长方式的转变

## 第一节 新旧体制更替的攻坚战： 国有资产重组、流动和价值管理

### 一、国有产权改革是新一轮改革的主线和攻坚战

我国以企业改革为中心环节的改革已进行了 19 年。19 年来，我们的改革战略和方式主要是以新旧体制局部的此消彼长的渐进改革，以“量变”的积累来达到“质变”。事实证明，由于改革长时期停留在浅层次的局部改革上，没有从深层上抓住旧体制的要害——产权制度的改革，不仅不能实现新体制代替旧体制的历史任务，甚至局部改革的成果也常发生异变而偏离了改革的初衷。

现在看来，抓住国有制产权制度的改革，以此为主线入手，进行相关的配套改革，实现以现代企业制度为目标的国有企业制度创新，相机推进以资本市场为中心的各要素市场的建立和规范，已是实现新旧制主体更位的不可动摇的战略选择。国有制产权制度改革的根本目的，是要把传统国有制靠行政手段来支配的处于凝固化的国有资产改变为能受市场调节的具有流动重组机制的新的国有制形式。显然，没有国有资产的这种为适应市场变化而自动重组流动的机制，市场对资源的基础性调节功能就是一句空话。在国有资产不能流动的情况下，也会有其他要素的流动，但是，这种流动毕竟是依附在资产之上的，资产凝固化的其他要素流动并不能实现这些要素的优化配置，因而失去其流动的意义。因此，国有产权作为其他生产要素的“粘合剂”，其是否具

有适应市场变化而不断流动重组的内在机制，可以说是衡量社会主义市场经济新体制是否建立起来的根本标志。

从党的十四大确定建立社会主义市场经济的改革目标，并正式提出国有产权制度改革以来，人们在制定和实施产权改革时，发现这一改革变得越来越艰难起来。艰难之一，是国有经济的结构矛盾越来越尖锐。我国改革是在传统体制导致的结构矛盾基础上开始的，19年的改革首先是消费和生产资料的行政配置转为市场配置，由于凝固化的产权制度使供给结构刚性与需求变化的弹性不协调，从而加剧了社会供求不协调的矛盾，导致了大批国有企业产品积压而亏损。加上非国有企业的大发展和外资企业的大量进入，国外商品的大量进入，被挤出市场的国有企业越来越多。到了今天，亏损企业已达到70%以上。换言之，国有企业的70%以上遇到了产品不适应市场的结构矛盾。艰难之二，是国有企业的高负债率。据统计，国有企业负债已高达83%以上，远远超过了市场经济国家规定50%的警戒线。高负债率是企业长期亏损和财政实行“拨改贷”的直接结果。大面积国有企业亏损，甚至资不抵债的情况下，政府为了社会安定因素，不得不指示银行贷款。这一问题的严重性在于银行存款结构已发生了巨大变化，存款的近90%是居民和非国有企业存款，如不下决心逐步化解巨额债务，金融危机的潜在危险就不敢保证永远不会发生。艰难之三，是企业冗员和社会负担问题。国有企业富余人员估计在1/3以上，要实行“减员增效”措施来提高效益，富余人员的待业保险又尚未建立，而待业社会统筹遇到了仍然是资金筹措困难。企业办社会的分离也是国有企业长期难以解决的问题，说到底，也是缺乏扶持资金问题。

改革的艰难之处还可列出许多，以上是最为突出的客观问题，足见进入90年代末的中国改革需要下最大的决心，采取一

些非常措施，沿着 19 年来的改革思路和方法已经不适应新的改革形势了。

从上面看来，我们不难判断，我们已进入新旧体制主体更替的关键时期，这一时期的改革主线是国有制产权制度改革，改革的目的是要建立国有资产的流动重组机制。而国有制产权制度改革在 19 年渐进式改革后的今天提出来时，已遇到严重的经济结构扭曲，国有企业债台高筑和严重的失业和企业社会负担沉重的阻碍。我们只有下大决心，采取一些可能产生较大震动的非常措施，打好这一攻坚战，从体制大挑战中闯出一条经济发展的大机遇来，这才是根本出路。在严重困难面前退缩，延误改革的最佳时机，只能使问题更加棘手。

## 二、产权流动重组要求对国有资产的实物管理向价值管理转变

国有资产在传统体制下，是政府采取实物形态的直接管理，一个企业新增设备、报废，乃至新建一个厕所，都要报经行政主管部门批准。在实行企业资产的经营所有权与企业法人财产权分离的新的国有产业产权制度下，企业的实物资产是企业有权自主处理的法人财产，不再需作为所有者的政府批准，因而政府对企业国有资产的实物管理必须改变，实行对企业国有资产的价值形态的管理，而把实物形态的国有资产管理权放还给企业。

所谓对国有资产的价值形态管理，就是对企业国有资产的货币表现的价值总量进行管理，并作为所有者对企业经营者和产权代理人、监护人的委托经营管理责任的重要指标加以考核，即资产增值率考核。为此，政府要请社会资产评估机构每年对企业资产进行一次评估，以确定企业一个年度的重要经营业绩。

企业资产进行价值形态管理的另一重要原因是当代经济在科技进步的推动下飞速发展，科技本身成为第一生产力，而一个企业的设备、产品、工艺、材料的技术含量及至企业全员职工的素质、信誉、品牌等无形资产占有企业总资产价值相当比重，在市场经济发达国家企业无形资产高达 50% 乃至 70%。我国传统体制下，企业产品设备几十年一贯制和价格长期冻结的情况下，人们不知何谓无形资产，更不懂得去创造无形资产，增加科技投资。无形资产虽然无形，但它却是为企业带来巨大效益的因素，是依附于实物资产而存在的。无形资产日益成为企业国有资产价值的重要组成部分，使传统的国有资产实物管理丧失了意义。

再者，国有资产在新的产权制度下，会不断随市场变化而流动重组，发生更新，交易过程中的实物形态与价值形态的互换之中，这种频繁的变化成为企业生产经营活动的一个常态，也使实物形态管理成为不可能。

以上是客观变化上说明国有资产从实物管理向价值管理转变的客观必然性。从积极的方向来说，对企业国有资产进行价值管理，并把企业的资产增值率和资本利润率作为基本指标加以考核，并与分配和职位相联系，正是为了强化国有资产为适应市场变化而不断优化重组的流动性和加速科技进步对经济发展的强力推动。因为企业领导层为了追求资产增值和效益的最大化，他们必然把注意力集中在对市场变化和未来预测基础上，加速高科技产品，采用高效能设备，开发新材料等等，只有科技含量高的产品才有高附加价值和高利润率。为此，必然带来企业经营战略的大转变，即从生产经营转向资本经营。资本经营之不同于生产经营，首先表现为企业不再固守某种产品的生产经营，而是考虑其经营的资本流向哪里，才能带来资产的高增值率和高利润率。这一动态将使传统的单一产品生产向多角经营的方向发展，企业不

断随市场变化而自动调整产品结构，收缩乃至淘汰效益不高的产品，扩大高利润的新产品的生产规模，加速高附加值产品的开发和生产，从而使国有资产流动重组塑造出强劲的内在动力机制。这正是国有企业产权制度改革根本目的所在。

综上所述，国有产权制度改革尽管难度很大，阻力重重，若下决心度过难关，付出改革的巨大成本，一样能换来经济腾飞的蓬勃生机，使我国经济增长方式发生根本性的转变。

## 第二节 双重体制期的国有资产的战略大重组

### 一、改革深化需要对国有资产进行战略大重组

我国的改革已进入新旧体制主体换位的关键时期，这一时期的改革以国有产权制度改革为主线，国有企业改革为中心，进行综合配套，整体推进。但是这一改革战略的推进首先遇到严重的经济结构矛盾，这一问题不解决，无论是新的产权制度和企业制度都不可能使处于不适应市场而闲置的大量国有资产起死回生，从而使改革的预期效应被“吞灭”。换言之，我国目前的国有资产结构极不合理，处于畸形状态，它构成的社会供给结构与市场需求结构严重脱节，相当大比重的国有资产因产品生产不适销而闲置。显然，不对严重扭曲的国有资产结构进行大调整，或者说对国有企业进行战略大重组，那么整体推进的大步改革付出了沉重代价之后却不能换来预期的经济大发展，使改革的推进陷入经

济困境之中，这显然是不可取的。

## 二、从国有资产在市场经济中的作用看必须进行战略大重组

市场经济国家的经验证明，国有制经济由于产权激励与约束因委托代理的多环节影响，不如非国有经济，从而资源配置效益和资本营运效益均不如非国有经济，但国有经济具有非国有经济不可取代的优势。在社会经济总体结构中，有许多方面和领域是非国有经济作不了或不愿作的，而又关系经济发展全局和人民生活大计的行业、领域，国有经济的进入和控制则是合理的。重新认识国有经济的优势和作用，把国有资本逐步地集中于这些行业和领域，把一般竞争性的商品生产让位于非国有经济，正是社会主义市场经济下，不同所有制形成优势互补的最佳选择。当然各种不同所有制在不同行业和领域的配置格局的形成是一个逐步的过程，但借助对国有经济战略大重组之机，下决心按此思路进行国有经济的分布结构进行重大调整，便在此基础上，逐步引导国有经济的流向，使不同所有制结构分布日趋合理化，是应予高度重视的。国有经济 40 多年已积累了 70000 亿左右的巨额资产，在国有资产的逐步转移和重组中，必须防止大量流失，逐步有计划分阶段地集中于需要由国家垄断和控制的领域和行业，如制币、国防产品、航天航空工业，需要由国家控制的支柱产业、基础产业、投资大的高科技产业，以及需要由国家控制的特殊行业，如金融、医药业等，这些领域和行业只有国有经济才能发挥其战略优势，国家控制这些领域和行业，就可以既充分发挥市场的调节作用，又能控制整个社会经济的大局稳定和协调持续发展。如前所述国有经济的新格局的形成是一个相当时期的过程，

不可急于求成，一步到位。因在 40 多年的传统体制下，国有经济覆盖于国民经济的全部领域和行业，尽管我们将在以后要讲的“抓大放小”的国有企业重组中使这种局面有大的改变，但不可能一步到位，不能脱节现实条件和可能的制约，要保证国有资产基本安全的逐步转移，防止国有经济的大流失。

### 三、从政府的职能看国有资产的战略大重组

在不同的经济体制之中，政府扮演着不同的角色，有着不同的职能。就经济方面来说，在旧的计划经济体制下，一切经济活动，包括企业的产、供、销、人、财、物、价格、投资以至职工的生老病死都由政府来决定和支配。在这种体制下，政府是经济活动的“运动员”也是“裁判”，企业只不过是任由摆布的“棋子”，没有自主进行经济活动的内在机制和自主权。由于整个经济的计划化和行政化，企业更像一个行政机构，或者说行政机构的附属物。

社会主义市场经济则要求政府从“运动员”的角色退出来，让位于企业，使企业成为市场经济的活动主体，这就要求对政府的职能从新定位，由企业取代政府成为经济活动的主体，市场代替政府成为资源配置的主体之后，政府的责任是要承担宏观经济的调控和市场规则的制定和裁决，投资环境的改善和公益事业的发展等责任。问题是政府如何从繁杂的旧职能向新职能转换？如果政府仅仅从原来包揽企业生产经营的一切活动的“婆婆”地位转人到作为所有者行使股东权的“老板”地位是远远不够的，因为政府仍管理着近 30 万个分布在经济各行各业全领域的国有企业，势必使政府仍然能通过人事控制和分配控制使整个经济在相当程度上保持着行政经济的种种弊端，很大程度上限制了市场经