

洪涛◎等著

商业产权革命

B U S I N E S S
PROPERTY REVOLUTION

中国物资出版社
China Logistics Publishing House

商业产权革命

BUSINESS PROPERTY REVOLUTION

洪 涛
沈 乐 周清杰 著
安明静 王 群

中国物资出版社

China Logistics Publishing House

图书在版编目(CIP)数据

商业产权革命/洪涛等著. —北京:中国物资出版社, 2004. 10

ISBN 7-5047-2194-8

I. 产… II. 洪… III. 商业企业—产权—研究 IV. F715.1

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2004)第 060192 号

责任编辑 杨小菩

责任印制 何崇杭

责任校对 孙会香

中国物资出版社出版发行

网址: <http://www.clph.cn>

社址:北京市西城区月坛北街 25 号

电话:(010)68589540 邮编:100834

全国新华书店经销

利森达印务有限公司印刷

开本:850×1168mm 1/32 印张:10.5 字数:292 千字

2004 年 10 月第 1 版 2004 年 10 月第 1 次印刷

书号:ISBN 7-5047-2194-8/F·0852

印数:0001—5000 册

定价:22.00 元

(图书出现印装质量问题,本社负责调换)

内 容 摘 要

改革开放以来,我国流通企业改革经历了四个发展阶段,即:“四放开”,股份制及其上市,“两个置换”、管理层收购,以及国有民进、国有民营等多种模式的改革,取得了一定成效,也存在许多问题,如国有商业企业改革的目标及其模式不明确,面临的矛盾和新问题较多等。2004年12月,我国将全面开放流通领域,在这个关键时刻,我国流通企业改革面临着许多亟待解决的新问题。为此,北京工商大学经济学院教授洪涛博士主持国务院国有资产监督管理委员会关于“流通企业产权制度改革与集团化运营”的课题,具有重要的理论和实践意义。

《商业产权革命》源于课题的研究成果,又不局限于已有的成果,并进行了更深入的研究。专著的主要内容有:我国流通企业产权制度改革的发展轨迹、国有流通企业改革的主要11种模式及其案例、国有流通企业资产重组的现实格局、我国流通企业集团的组建与发展、我国商业上市公司运行及状况、跨国零售商“抢滩”现状、问题及对策、国有流通企业“两个置换”的现状、问题及其完善、我国国有企业管理层收购中存在的问题及对策——兼论国有流通企业MBO的规范、按市场化原则加快国有流通企业产权制度改革和集团化运营。



洪涛教授简介^①

洪涛,1957年3月生,湖北人,经济学博士,北京工商大学经济学院教授,产业经济学带头人。

他常说,高校教师的主要任务是教学与科研,教学与科研相互促进,共同发展。1996年,他从中国社会科学院研究生院博士毕业来到北京商学院经济贸易系(现北京工商大学经济学院合并后)任教,先后给硕士生、本科生、专科生、夜大生、函大生等4000多人次,讲授4000多课时。仅2003年度完成教学工作量484.6标时,学评教为4.1分。

在完成教学任务的前提下,他潜心经济科研。自1986年以来从事贸易、消费、市场、粮食、商业产权、电子商务等研究,先后在《人民日报》、《经济日报》、《财贸经济》、《中国农村经济》、《求索》、《中国社会科学院学报》、《商业经济研究》、《中国流通经济》、《中国粮食经济》、《粮食经济研究》等刊物上发表各类论文301篇,独著学术专著5部,合著16部,主持或参加部级、院级课题14个,合计600多万字。有24篇(部)获奖,有14篇论文被中国人民大学习刊复印资料转载。代表专著有:《中国粮食市场化大趋势》(2003年)、《粮食生产、流通、消费的市场联动效应理论》(1997年)、《2003中国粮食发展报告》(2003年)、《流通基础产业论》(2004年)、《高级电子商务教程》(2003年)等10多部专著;代表论文有:《我国蔬菜流通体制和形式研究》、《用现代流通开拓农村市场》、《国外畜禽的诸多风波及对我国肉类进出口政策》、《交易升级、管理创新——

^① 此文为北京工商大学推荐洪涛教授为科研标兵的申报材料。

商业产权革命

论 21 世纪我国商品交易市场的现代化发展方向和主旋律》、《中华老字号的品牌价值增值与价值丧失》、《网络经济对传统经济学的 12 大冲击》等。

他的研究得到了社会的普遍赞扬，20 世纪 90 年代以来，他先后被推选担任了许多学术兼职，如兼任中华人民共和国商务部市场运行调控专家、中国商业联合会专家委员会委员、专家工作委员会副秘书长、中国商业经济学会学术委员会委员、中国商业经济学会常务理事、中国市场学会理事、全国批发市场专业委员会副秘书长、中国粮食经济学会常务理事、城市农贸中心（批发市场）联合会常务理事、中国饮食服务业专家委员会委员、中国肉牛经济专业委员会专家组成员、全国高等院校贸易经济教学研究会副秘书长、中国金融学会农业政策性金融专业发展委员会理事。还是《中国物流年鉴》编委、《中国连锁经营年鉴》编委、《中国粮食市场发展报告》编委、《中国商业年鉴》编委、“中国建筑装饰材料市场信息网高级顾问”、《现代装饰市场》顾问等。中华粮网设有“洪涛专家论坛”。

他积极参加热点问题研究，先后应邀参加了《经济日报》假日消费、网络经济、药品价格、夏日消费、航空票价、商业街、分餐制等嘉宾访谈和热点讨论，还先后接受了中央电视台 CBD、假日消费、限时抢购、大学生创业等专题的采访，以及中央广播电台、北京电视台等的采访。近年来，同时，他还主动出击，就一些热点问题发表自己的观点，如“刷卡风波”、“消费储值风波”、“秀水街风波”等热点问题的经济学分析，及时地引导消费者理智进行消费，指导厂商、银行等部门理性进行市场竞争，为政府及时提出合理的政策建议。

他除了自己进行研究外，还积极推荐研究生和教师参加科研。如近年来，他和一些教师、研究生共同承担了中国体制改革基金会招标课题《市场经济条件下新型组织及再转型组织研究》（2003—2004 年），国家资产管理委员会招标课题《国有流通企业



产权制度改革与集团化运营》(2003—2004年)等。如近几年他积极鼓励研究生踊跃参加各种学术团体组织的学术论文竞赛,如他与杜世峰研究共同撰写的《我国餐饮业发展趋势与战略研究》参加中国商业经济学会、中国烹饪协会组织的征文竞赛,荣获一等奖;2003 年研究生刘武兵在他的指导下撰写的《国有资产监管和运营有效形式的探索》参加中国商业经济学会和山东省商业经济学会联合主办的“‘银座杯’现代企业产权制度改革征文”竞赛,当获得三等奖后,洪涛教授解囊相助,资助他旅差费参加在山东济南举办的研讨会。

近年来,当其知名度得到一定提高后,经常有些记者来采访,或者对一些问题提出咨询,洪涛教授都认真地进行解释和回答提出的许多问题。如近几年来《中国商报》经常就一些热点问题采访,他都一一进行接待和解答。在他的帮助下,记者完成了许多好的分析文章。如《商业促销引致社会疯抢的思考》、《京粮集团召回“火鸟”不必遮羞》、《我为什么不能叫“酒吧”》、《铜锣湾百货“老公寄存”是盘创新菜》、《旧货价格有没有准谱》、《上海封杀代币券招来呼声一片》、《安徽铜百 1600 万巨款拖累供货商》、《“鼎好”开业庆典活动招来当头一棒》、《郑州餐饮业对变脸菜谱说“不”》、《网上商城“购物容易退货难”》、《电子邮件营销前途难测》、《“非典”刺激小商铺触网》、《江南最大抗生素厂忽然“休克”》、《药价触动医药体制寻求变革》、《码头商业难现昔日辉煌》等。此外《经济日报》、《中国改革报》等都有对他的采访。

洪涛教授的生活比较简单,归纳起来:一是教学;二是科研;三是接受记者采访;四是参加研讨会、论坛会;五是为企业和个人进行咨询;六是评审、鉴定。对于每一件事,他都是十分认真地完成,从不马虎,正因为如此,每年中国社会科学院研究生院的硕士论文、博士论文评审和答辩、成果鉴定,都邀请他参加,他都认真进行审阅,细致地做好每一件工作,给予恰如其分

商业产权革命

的评价，充分的肯定，同时提出中肯的建议，而不是做“好好先生”。为此，赢得了业内同行的认可，中国社会科学院科研局邀请他为科研成果评审专家。

洪涛教授以勤奋而著称，对他来说，他没有周末和节假日，即使出差参加会议，也不参加会议组织的参观等活动，这样将零散的时间组合起来，形成整板时间进行论文、专著撰写工作。他被民主选举为许多学会的常务理事、理事、副秘书长等职，但许多兼职都是没有报酬的，而且还要做一些无偿的劳动，如会议纪要等。中国商业经济学会经济实力较差，有时学会邀请他参加会议做学术报告，来往的费用都是由他自己掏，有些在自己的课题费里支出，从不在学院费用里报销，他知道学院的费用少，你多用一分钱，别人就少用一分钱。

由于勤奋和努力，他近年来取得了许多科研成果和奖励，其成果先后荣获北京市第五届（1998年）哲学社会科学专著二等奖，荣获国家国内贸易局科技进步三等奖（1998年），荣获中国商业科技进步三等奖（2003年）；许多论文先后荣获中国物流与采购联合会2003年首届中国批发业改革与发展理论研讨会论文征集一等奖，获得中国商业经济学会、中国烹饪协会2002年“新世纪餐饮业发展战略研究”征文一等奖，荣获中国商业经济学会2001年“全国商业结构调整”征文二等奖，荣获中国商业经济学会2002年“安财杯”全国新世纪流通创新征文暨研讨会二等奖，荣获2003年中国电子商务（教育专题）论文评选二等奖。并被评为2004年度北京市优秀教师，2002年荣获中国商业经济学会颁发的1982—2002年20年“开创和发展学会工作贡献奖”，2004年他还被商务部聘请为市场运行调控专家、北京工商大学科研标兵。2004年8月7日至9日，洪涛教授偕夫人熊德慧应商务部之邀参加商务部在山东烟台召开的纪念邓小平诞辰100周年暨改革开放专家座谈会，并在会上作了“国内贸易的价值及其国民经济中的地位”的发言。



许多荣誉、成就、专著、论文……对洪涛教授来讲，已经够了！但洪涛教授认为，我搞经济教学和研究不是为了评教授、获奖，而是为了培育新人、研究和解决问题，这是一个经济专家应有的学风和治学精神。

二〇〇四年七月二十八日



前 言

改革开放 26 年来,由“国有国营”到“四自”企业,到员工持股和管理层持大股等多种形式,中国流通领域正经历着商业产权革命,许多政企合一的部门还原成真正的企业,这不能不说是一次深刻的革命。

2004 年底,我国将全面开放流通领域,这对我国流通企业来说,既是机遇,又是挑战。近两年来,特别是进入 2004 年,我国流通企业产权制度改革和集团化运营进入一个新阶段,许多国内流通企业加快了兼并与重组的步伐,在重组中不断地形成新的格局,外资跨国零售商也将采用兼并重组方式加大进入中国的步伐。

同时,我国流通企业产权制度改革也面临着许多问题,如:不规范运作的产权制度改革,产权制度改革与劳动人事制度改革的不配套;组建流通企业集团中的“刮风”现象,追求集团的大规模,不讲究市场化运作,求“大”而较少考虑“强”等。这些都是我国国有流通企业改革中面临的亟待解决的问题。

为此,国务院国有资产监督管理委员会确立了《流通企业产权制度改革与集团化运营》课题,具有重要的现实意义和理论意义。

《我国流通企业产权制度改革与集团化运营》研究报告包括以下十个方面的内容。

第一章,总结和回顾了我国流通企业产权制度改革发展的轨迹。我国流通企业产权制度改革经历了四个过程:

第一阶段是 1984—1991 年。1984 年全国最早的股份制改革试点企业是北京天桥百货股份有限公司,拉开了我国流通企业改革的序幕,1985 年以来,大中型流通企业全面推行承包经营责任

商业产权革命

制,小型商业企业开始实行“改转租卖”;1988年四川广汉市对国有小型商业企业试行股份合作制;1986—1987年初是我国企业股份制改革试点的第一次高潮,也是国有商业企业股份制试点的高潮,广东、湖北、四川、福建、浙江、黑龙江、辽宁、上海等省市先后成立了十几家以国有商业企业为基础组建的股份制企业;1991年重庆率先在全国推行“四放开”,即“经营放开、价格放开、分配放开、用工放开”,在全国有重要的影响。

第二阶段是1992—1996年。1992年全国以国有商业企业为基础组建的股份制企业有二百多家,涉及工业品、副食品、粮食、饮食业、零售业和批发业。仅上海市就有13家商业企业进行了股份制改革,全国最大的国有零售企业——上海第一百货商场改组为股份制企业,全国粮食系统的第一家股份制企业——上海良华实业股份有限公司也于1992年6月成立。商业股份制企业的分布由东部和中部发展到西部。1993年,天津、辽宁、吉林、黑龙江、河南等省市商委、商业厅实行“国有民营”的企业占44%,甘肃、青海两省占46.4%,广东省有的市县达80%~90%,一些县级物资企业也开始采用“国有民营”的形式。1992年我国零售领域正式对外开放,一些外资商业企业纷纷抢滩进入中国。流通股份制股份企业和企业集团得到迅速发展。

第三阶段是1996—2000年。1996年大型百货商场出现倒闭现象。1997年国有粮食流通体制按照“四分开、一完善”的基本思路,国有粮食企业改革加快了步伐。从1998年开始,国有大中型流通企业开始扭亏脱困的工作,国有中小型企业加快了多种形式的放开搞活的改革。2000年已经形成国有或国有控股流通企业、外资企业、民营企业三分天下。

第四阶段是2000—2004年。国有流通企业开始退出流通竞争性领域,兼并重组开始出现,最有代表性的有:2000年王府井百货与新东安集团联合重组,2001年北京西单商场与上海华联超市跨地域联合重组,2002年中国(义乌)小商品城上市、中国(绍兴)



轻纺城国有股成功实现“靓女先嫁”，2003年上海百联集团强强联合的集团形成，2004年北京首都旅游集团的跨行业（部门）、跨所有制、跨业态的强强联合等。五年来各类流通企业兼并重组形成高潮。

第二章，总结了我国流通企业改革的主要11种模式，如：国有控股的股份制上市企业的模式——武汉市武商集团模式；国有股控股、全员持股、经营者持大股的股份公司模式——湖南友阿公司模式；国有股退出、公开向社会出售，由经营者买断产权职工自愿认股的股份合作制企业模式——浙江余姚商厦模式；国有股退出，由全员买断产权的股份合作制企业模式——河北省唐山市华联商厦模式；“公壳私营、劳者有其产”的“紫荆山模式”——又叫“蜕变式改革模式”；整体国有产权转让模式——金鹰国际集团入主南京新百模式；国有粮油企业产权制度改革等多种模式。

第三章，论述了国有流通企业资产重组的目标与思路，国有流通企业资产重组的形式，如存量调整与增量调整，横向重组与纵向重组，整体重组与部分剥离，强强联合与强弱联合，有形资产与无形资产重组；论述了国有流通企业资产重组的实施方式，如减债及债务处理，联合、兼并与破产，收购、托管与拍卖；论述了我国流通企业资产重组的组织形式，如《公司法》中规范的组织形式、混合型的组织形式。

第四章，论述了我国流通企业的组建与发展。我国流通企业集团的发展经历了三个阶段：我国流通企业集团现行的基本组织结构，如目标设计、基本组织层次、选择的依据；商业企业集团的集约经营问题与对策；商业企业集团的融资与资金运作管理问题，如融资渠道、完善企业集团内资金管理；商业企业集团的经营成本控制，如商品经营成本的过程控制、策略经营控制、连锁扩张的成本控制；商业企业集团的收益控制，如经营回报、资产回报、资本回报、集团综合价值最大化等。

第五章，论述我国商业上市公司运行及其状况。截至2004年

商业产权革命

4月26日,沪深两市共1302家上市公司,其中批发零售贸易类企业有96家,占总数的7.37%左右,其中商业零售类上市公司59家^①,形成了特有的“商业板块”。研究报告分析了1992—2004年商业上市公司运行情况,如主营业务、净资产收益率、每股收益;对上市商业板块的收益情况进行了分析,2001年兼并重组浪潮高涨,连锁经营类上市公司成长迅速,2002年整体盈利能力下降,但主营业务利润略有提高,2003年业绩出现恢复性上涨,盈利模式发生改变;还对商业上市公司的发展特点、发展趋势进行了研究。

第六章,论述了跨国零售商“抢滩”现状、问题及对策。介绍了我国流通领域的对外开放政策及其演变过程,对外资进入中国商业领域的现状进行了分析;论述了外资进入中国的4种合资经营方式,如主要形式——合资新建,其他3种次要形式——委托管理、移植物业、授权导入;分析了外资零售企业的发展趋势及特点:加快进入构筑在华全面经营格局;在抢占主力业态的情况下,积极引进其他新型业态;除“抢滩”东部优势地区外,还积极开拓西部市场;制定游戏规则制约内资;加速本土化进程;在中国建立自己的采购基地;国际酒店集团强攻国内市场;外资跨国零售商在合资、并购中存在的问题,如“超国民待遇”、外资商业企业的多种违规扩张行为,以及我国流通体制的结构性障碍等,提出了加强跨国零售商经营管理的政策建议。

第七章,论述了国有流通企业“两个置换”中存在的问题以及如何完善。分析了“两个置换”改革的背景、内在逻辑、核心内容、产权置换方式、三个变化、内在动力和外在推力;分析了存在的问题,如地方政府的角色、国有企业资产界定为集体资产的比例、国有资产退出的如何定价、是否需要鼓励经营者持大股、“两个置换”模式的封闭性特征有悖市场规则。同时还分析了“两个置换”在操作上存在的问题:企业净资产计算方法不规范,经济补偿金的

① 根据天相咨询公司2004年数据统计。



数额标准不一,经济补偿金的兑现形式单一。提出了相应的政策建议,如准确定位地方政府在“两个置换”中的角色,妥善处理国有资产退出中的公平与效率问题,确保国有资产出售的公开、公正、公平,提高国有资产退出流通领域的效率,规范“两个置换”的具体操作等。

第八章,国有企业管理层收购(MBO)中存在的问题及对策。探讨了我国国有企业管理层收购的动因与历史进程;分析了国有企业实施的 MBO 存在的问题,如定价不科学导致国有资产流失,违规融资引发企业风险,上市公司信息披露不及时、不全面;借鉴了转型国家的 MBO 经验和教训,坚持以市场原则为主导,减少地方政府对具体操作过程的干预;提出了规范 MBO 的政策建议,如正确看待国有及国有控股企业的管理层收购、建立完善国有资产监督体系,打击国有产权转让中的违规行为,坚持以市场原则为主导,减少地方政府对具体操作过程的干预,构建国有产权交易的支持体系,联系国有流通企业 MBO 的实际进行了分析;提出继续探索与中国实际相结合的股票期权激励机制。

第九章,是本书的主题——按市场化原则加快国有流通企业产权制度改革和集团化运营。提出了 16 个方面的政策建议:1. 正确认识加快流通企业产权制度改革和集团化运营的紧迫性;2. 明确流通集团化运营的目标——既要做大又要做强;3. 充分利用外资改造国有流通企业;4. 按市场化原则重组商业资源;5. 建立商业企业家的长效机制——采用多种激励机制;6. 加快国有流通企业的“三个置换”具有重要地位和作用;7. 采用现代商业托管方式——管理模式的输出;8. 鼓励流通企业采用多种现代企业的市场方式;9. 可资借鉴的国有商业资产管理的三种形式;10. 流通企业国有股减持应该加速完成;11. 加快流通企业的现代化管理和经营;12. 加快流通企业资产利用率和资金周转率;13. 注重中华老字号品牌;14. 注重资本运营与商品运营相结合;15. 注重资本运营与多种业态运营相结合;16. 国家应该给国有流通企业相应

商业产权革命

的政策支持。

专著附录了2004年4月10日举办的“流通企业产权制度改革与集团化运营座谈会”纪要、2004年6月9—12日“银座杯”现代企业产权制度改革研讨会会议纪要、2004年的《强强联合 跨越发展——第一百货吸收合并华联商厦投资价值分析》、《企业国有产权转让管理暂行办法》以及有关案例。

专著以课题研究报告为基础,体现了以下四个方面的特点:一是全面总结了我国流通企业产权制度改革的现状,特别是对2000—2004年产权制度改革过程中的兼并重组进行了概括和总结,对近年来的流通企业集团运营进行了概括和总结,分析了存在的问题,提出了相应的政策建议;二是课题还专门对流通企业“两个置换”、MBO进行了探讨,提出了存在的问题;三是对进入中国的跨国零售商进行了概括和总结,对中外商业企业合资情况进行了研究;四是对中国股份制上市商业公司进行了研究,预测了上市公司并购重组将成为未来几年竞争最激烈的领域。

长期以来,流通领域产权制度改革和集团化运营研究较为薄弱,许多政策供给也相对滞后,这是多种原因造成的,其中研究滞后是一个重要原因。这次对国有流通企业产权制度改革和集团化运营研究,使我们对这一问题有了深入了解,对进一步规范产权制度改革、集团化运营具有重要的指导意义。

洪 涛

二〇〇四年九月十日



目 录

第一章 我国流通企业产权制度改革的发展轨迹

第一节	20 世纪 80—90 年代初,流通企业产权制度改革	2
第二节	20 世纪 90 年代末,流通企业产权制度改革	6
第三节	2000—2004 年,流通企业产权制度改革进入新阶段	8

第二章 国有流通企业改革的 11 种模式及其案例

第一节	国有流通企业改革的 11 种模式	27
第二节	长沙友谊阿波罗公司的“两个置换”案例	34
第三节	粮食流通企业改革模式及其评价	37

第三章 国有流通企业资产重组的现实格局

第一节	国有流通企业资产重组的目标与思路	40
第二节	国有流通企业资产重组的形式	41
第三节	国有流通企业资产重组的实施方式	44
第四节	我国流通企业资产重组的组织形式	46

第四章 我国流通企业集团的组建与发展

第一节	我国流通企业集团发展的三个阶段	48
第二节	我国流通企业集团现行的基本组织结构	49

商业产权革命

第三节	商业企业集团的集约经营问题与对策	52
第四节	商业企业集团的融资与资金运作	58
第五节	商业企业集团的经营成本控制	60
第六节	商业企业集团的收益控制	64

第五章 我国商业上市公司运行及状况

第一节	1992年—2004年商业上市公司运行概况	67
第二节	商业上市公司经营效益分析	69
第三节	商业上市公司的发展特点	75
第四节	商业上市公司的发展趋势	78

第六章 跨国零售商“抢滩”现状、问题及对策

第一节	外资跨国零售商进入中国“抢滩”现状	80
第二节	外资跨国零售商大多数采取合资经营的方式	88
第三节	外资零售企业的发展趋势及其特点	90
第四节	外资跨国零售商在合资、并购中存在的问题	100
第五节	如何加强跨国零售商的经营和管理	109

第七章 国有流通企业“两个置换”中存在的问题及其完善

第一节	“两个置换”改革的背景描述	111
第二节	对“两个置换”改革的总体分析	113
第三节	“两个置换”在改革思路上存在的问题	119
第四节	“两个置换”在操作层上存在的主要问题	124
第五节	完善“两个置换”改革的建议	125