



国资委直属机关团委 [编]
国资委青年理论研究会

国资纵横

2006 年度



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE



国资委直属机关团委 [编]
国资委青年理论研究会

国资纵横

国资委直属机关青年2006年度
论文、调研报告征文集



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北京

图书在版编目 (CIP) 数据

国资纵横. 2006/国资委直属机关团委, 国资委青年理论研究会编. —北京: 中国经济出版社, 2007. 3

ISBN 978-7-5017-7976-5

I. 国… II. ①国… ②国… III. 国有资产—资产管理—中国—文集 IV. F123. 7-53

中国版本图书馆CIP数据核字(2007)第023068号

出版发行: 中国经济出版社 (100037·北京市西城区百万庄北街3号)

网 址: www.economyph.com

责任编辑: 夏雨

责任印制: 张江虹

封面设计: 尚升广告

经 销: 各地新华书店

承 印: 北京潮运印刷厂

开 本: 787×1092 1/16

版 次: 2007年3月第1版

印 数: 2000 册

书 号: ISBN978-7-5017-7976-5/F·6978

印 张: 18.75 字 数: 340千字

印 次: 2007年3月第1次印刷

定 价: 48.00元

版权所有 盗版必究

举报电话: 68359418 68319282

服务热线: 68344225 68369586 68346406 68309176

编辑委员会名单

主 任：王瑞祥

副 主 任：张德霖

编 委：刘汉君 刘南昌 贾小梁 郭国荣 谢俊 谢军

责任编辑：夏雨

参加编辑人员：张乎振 史冬岚 高琪



我们所从事的工作极具挑战性、极具探索性，要把勇于探索与谨慎从事有机结合起来，对已经被实践证明行之有效的措施，要继续坚持，不断完善；对符合改革方向、看得准的，要加快推进；对一时看不准的，要谨慎从事，先搞试点，多做少说。只要我们牢牢把握定位，认真履行职责，在迎接挑战中成长，在不断探索中前进，我们就能不辱使命，更好地完成党中央、国务院交给我们的重大任务。

李荣融



编者的话

《国资纵横——国资委直属机关青年2006年度获奖论文集》如期和大家见面了，这是第二本《国资纵横》，标志着国资委直属机关开展青年优秀论文（调研报告）征文比赛活动已连续举办了两年。

举办直属机关青年优秀论文（调研报告）征文比赛活动的初衷是以青年理论学习研究会为平台，努力倡导勤于思考、理论研究的风气，培养机关青年良好的学习风气，提高青年业务水平和理论素养。优秀论文征文比赛活动既是落实中央国家机关团工委开展的“读书·实践·成才”主题活动的具体措施，又是打造国资委学习型机关的重要举措，能够营造浓厚的学习氛围，培养和发现青年才俊，帮助青年同志成长成才。

实践证明，优秀论文（调研报告）征文比赛活动的成效是十分显著的。2006年，根据《关于开展2006年度优秀论文、调研报告评选活动的通知》（直团字[2006]10号）要求，直属机关青年优秀论文征文评选活动共收到直属机关各单位团员青年论文、调研报告46篇，30多万字。参评论文和调研报告充分体现了“科学发展观和国资、国企改革”的主题，紧扣工作实际，对一些重点、难点、热点问题进行了认真思考，对有关国有企业改革、国有资产监督管理体制改革问题进行了深入研究和探索，提出了一些很有价值的意见和建议，充分反映了直属机关青年同志们的研究能力和理论水平。征文评审委员会本着质量第一、宁缺勿滥的原则，评选出优秀奖15名、鼓励奖15名，现编入本书。

实践—理论—实践，是推进工作的科学发展途径。我们所从事的工作极具挑战性、极具探索性，直属机关的青年同志都在国资监管和国企改革一线从事着具体的实践工作，青年同志们在实践的基础上每年坚持撰写一篇

研究文章，既能提高自身素质，又能促进业务工作，长年坚持，必将受益无穷。所以我们要将论文征文比赛活动坚持办下去，每年开展，成为青年理论学习研究会工作的重要抓手，形成国资委直属机关青年工作的重要品牌，真正服务机关青年的成长成才。

国资委直属机关团委
国资委青年理论学习研究会
2007年1月

目 录

优秀奖 (15篇)

1	经济增加值：促进国有资产管理由规模导向向价值导向转变 办公厅 冯振中	3
2	公司董事对第三人的民事责任研究 政策法规局 朱晓磊	10
3	评新《公司法》有关公司对外担保行为的规定 政策法规局 周巧凌	34
4	关于继续深化电信体制改革加快建立有效电信市场竞争格局的思考 业绩考核局 陈炳立	42
5	努力做好资源节约和综合利用的表率——中央企业在节约型社会建设中的地位和作用研究 业绩考核局 陈国栋	53
6	关于国有企业出资人财务监管的几个问题 统计评价局 廖家生	68
7	企业产权界定研究 产权管理局 李光林	76
8	中国MBO还能结出鲜果吗？ 企业改革局 李春梅	85
9	国有企业效能监察与国资监管问题研究 纪委监察局 刘嗣永	93
10	加快市（地）国资监管机构建设步伐 研究中心 卢奇骏 周海晨	102
11	通四肢：委托 授权 信托 托管 而善其身：国有资产管理体制改革——试探法律框架下国有资产监管运营之路 研究中心 杜天佳	112
12	论管理层收购和国企改革 中国机械工业联合会 姚之驹	131
13	中国纺织工业技术引进中误区的探讨 中国纺织工业协会 张艳军	138

14	基于OpenGL的干纱缠绕圆柱壳体预成型三维动态模拟	146
	中国纺织工业协会 杨金纯	
15	浅析我国化纤短纤维与棉花之间的市场竞争关系	155
	中国纺织工业协会 郑俊林	

鼓励奖 (14篇)

1	中央企业财务决算审计监督问题研究	167
	统计评价局 陈洁	
2	外资收购企业国有产权有关问题研究	176
	产权管理局 王豹 王典娜	
3	中央企业在关系国家安全和国民经济命脉的重要行业和关键领域的布局 and 结构调整	181
	规划发展局 李聚银	
4	中远集团国际化经营的实践经验	188
	研究室 吴哲	
5	关于在惩防腐败体系建设中运用FMEA的研究	191
	纪委政策研究室 陈珂	
6	试论对国有独资公司监管制度的立法完善	198
	纪委 季文	
7	对新发展理念下国有经济功能定位的思考	206
	信息中心 尚启君	
8	试论我国政府对培训产业的战略管理	213
	干部教育培训中心 赵光明	
9	深化国企改革 完善激励机制	221
	石化机关服务中心 涂新	
10	浅谈国有企业改革的发展	229
	石化机关服务中心 潘戈卉	
11	试论行业协会在社会主义市场经济中的地位和作用	236
	中国商业联合会 孙睿	
12	中欧、中美达成纺织品协议后的中国纺织品服装贸易环境	242
	中国纺织工业协会 黄晓亮	

13	我国男性时尚期刊市场扫描	249
	中国纺织工业协会 常晓武	
14	关于中国服装展会现状的调查报告	258
	中国纺织工业协会 季 明	
附:	关于开展2006年度优秀论文、调研报告评选活动的通知	280
	关于印发2006年度优秀论文、调研报告评选活动获奖名单的通知	282

优秀奖



经济增加值：促进国有资产管理 由规模导向向价值导向转变

办公厅 冯振中

【摘要】近年来，中央企业在资产总额大幅增加的同时，整体经济效益也明显好转，2005年中央企业实现利润逾6000亿元。但与此同时，也应该看到，目前中央企业利润主要还集中在石油、石化、电信、电力等资源或垄断行业，大部分中央企业资本经营效率还不高，资产报酬率也比较低。如何正确合理地衡量并考核中央企业经营业绩，确保出资人利益与监管企业利益相一致，是摆在国资委面前的重要课题。正是基于这样的考虑，以经济增加值为核心的绩效考核体系渐渐得到越来越多的重视，可以说，引入经济增加值为核心的考核体系，将极大地推动国有资产管理由规模导向向价值导向转变。

【关键词】经济增加值 国有资产管理 价值导向

2003年我国国有资产监管体制进行全面改革至今，中央企业资产总额和销售收入年均增加1.1万亿元，实现利润年均增加1000多亿元，上缴税金年均增加近1000亿元。国有资产的规模大幅增加，效益也明显提高。在看到成绩的同时，我们也应该清醒地认识到，目前中央企业利润主要还集中在石油、石化、电信、电力等资源或垄断行业，大部分中央企业资本经营效率还不高，2004年总资产报酬率仅6.5%。国资委2004年用经济增加值指标对全部中央企业的价值创造能力进行分析和测算的结果显示，183家中央企业中，2003年净利润为正的企业有156家，亏损的有27家；但经济增加值为正的企业只有49家，为负的企业占到134家。如何推进国有资产由规模导向向价值导向转变，提高国有资本经营效率，以经济增加值为核心指标的绩效考核体系渐

渐开始进入国资委的视野。

国资委主任李荣融同志就先后多次在不同场合提出，中央企业要引入经济增加值指标，完善业绩考核体系。国资委副主任黄淑和同志也曾在国资委召开的中央企业业绩考核工作会议上表示，经济增加值指标更能够真实地反映企业的经营情况。

一、经济增加值是以增加股东（出资人）价值为出发点的概念

经济增加值（EVA，英文 Economic Value-Added 的简称）是指从税后净营运利润中扣除投入资本的机会成本以后的所得。对经济增加值概念，可以从以下几个方面去理解：

首先，经济增加值是从股东（出资人）角度出发引入的概念。对股东（出资人）而言，在投入资本时往往会确定一个最低的回报率，类似于几乎没有风险的银行贷款利率或长期国债利率。只有资本的回报率高于股东（出资人）的这个保底值，对股东（出资人）而言，才算实现了价值的增加，也就是创造了价值。如果等同于这个保底值，那么对股东（出资人）而言，与投资国债等同，企业的运作就是无价值的。换句话说，与其承担风险来进行投资，还不如将资金放在银行或投资国债获取利息。如果低于最低值，哪怕企业仍有利润，对于股东（出资人）而言，都是价值损失。

其次，经济增加值是一套完整的价值管理体系。应用经济增加值决不是简单地通过财务数据的调整来计算企业的效益。以经济增加值为核心的价值管理体系（也称4M管理）包括评价指标（Measurement）、管理体系（Management）、激励制度（Motivation）和理念体系（Mindset）。这个管理体系的核心是要使经济增加值成为评价企业所有决策的统一指标，用以指导战略规划、资源配置、并购重组、预算制定、项目评估、投资决策等，以促进企业树立资本成本意识，形成资本使用纪律，引导企业经营者慎用资本，为股东（出资人）的利益做出正确的决策。

其三，经济增加值的本质是经济利润而不是财务利润。由于考虑了包括权益资本在内的所有资本的成本，经济增加值体现了在某个时期企业最终创造或损失的财富价值量，而不是平常意义上的会计利润。

二、引进经济增加值指标对推进国有资产价值管理具有重要意义

第一，有利于进一步明确国有资产管理的目标。国有资产管理的目标从

宏观而言，就是在市场经济条件下保证党中央国务院对经济的控制力、影响力和带动力；就中观而言，就是要优化国有经济布局 and 结构；就微观而言，就是要确保国有资产的保值增值。可以说，在这个目标体系中，确保国有资产的保值增值是基础和前提。这就要明确保的是什么值？增的是什么值？国有资产保值增值，这里的“值”更应该是经济增加值，只有经济增加值为正，才能说明国有资产的经营活动真正创造了价值。如果经济增加值小于零，即使企业实现盈利，国有资产价值也受到损失。

第二，能够促进国有资产布局 and 结构的优化。国有经济布局 and 结构战略性调整是国有资产管理体制改革的重要任务之一，目的在于提高国有经济整体素质，增强国有经济的竞争力，进一步巩固国有经济在我国社会主义公有制中的主体地位，进一步发挥国有经济在我国社会主义市场经济中的主导作用。通过引入和推进以经济增加值为核心的价值管理体系，可以有效促进国有资产的合理流动和有效配置，引导国有企业高效运营国有资产，做大做强主业，防止大量的重复低水平建设和盲目追求规模扩张的投资行为，提高核心竞争能力。

第三，能够有效改进公司治理。国有企业公司治理方面最显著的问题是“内部人控制”，而“内部人控制”产生的最根本原因在于国有企业所有者缺位，或即便所有者到位，但不具备人格化主体。这种情况下，往往会产生所有者和经营者之间发生委托代理关系中的“道德风险”。显然，有效保证国有企业经营者与作为企业出资人代表的国资委在利益和价值取向上保持一致，是解决“内部人控制”的关键。通过引入经济增加值，国有企业经营者的利益最终要通过提高经济增加值来实现，而这也正是国资委的目标。这使得国有企业经营者与国资委成为事实上的利益共同体，“内部人控制”问题也就不再具备利益基础，对于改善国有企业公司治理意义重大。

第四，能进一步完善公司激励约束机制。现有的绩效考核体系，一般把主营业务收入、企业利润总额、净资产收益率等作为考核指标，这些指标往往并不能完全反映企业真实绩效情况，对企业经营者的激励作用也有限。建立以经济增加值为核心的业绩评价体系和激励机制，设立上不封顶的“EVA奖金库”，将企业经济增加值增量直接与企业经营者奖金挂钩，必然极大地刺激企业经营者的积极性和创造性。这种分配机制既考虑了业绩考核目标设定的科学合理性，又实现了经营者利益和股东利益相挂钩，必然成为以业绩为基础的激励机制的最佳衡量标准。

第五，能有效加强国有企业风险管控。当前，随着经济全球化和全球市场一体化进程的加快，企业经营风险也空前增大，这些风险涉及法律、金融、技术、生产、环境、政策、文化等诸多方面，但投资不当仍然是企业面临的^①最大风险。通过引入经济增加值指标，可以促进企业经营者牢固树立资本成本概念，抵御扩张与投资冲动，控制资本成本，改善投融资策略，加强风险管理，规范企业管理和决策过程，从而降低风险成本，增强抵御市场风险的能力。

三、经济增加值如何计算

在探讨经济增加值的计算方法前先看一个直观的例子，
某企业某年的财务情况如下：

销售 RMB200

费用 RMB160

税前净经营利润 RMB40

税收 RMB16

税后净经营利润 RMB24

债务 RMB160

股东权益 RMB80

资本占用=债务+股东权益 RMB240

加权平均资本成本率 10%

资本成本 RMB24

经济增加值 0

由此可以得出经济增加值的计算公式：

经济增加值 = 税后净营业利润 - 资本成本（机会成本）

 = 税后净营业利润 - 资本占用 × 加权平均资本成本率

税后净营业利润：含义和通常意义上的税后利润不同，指的是财务报表中的税后净利润加上债务利息支出，也就是公司的销售收入减去除利息支出以外的全部经营成本和费用后（包含所的税）的净值。

资本占用（资本总额）：指所有投资者（包含债权人）投入公司经营的全部资金的账面价值，包括债务和股本资本。其中债务是包含所有应付利息的长短期贷款，不包含应付账款等无利息的流动负债（通称为无息流动负债）。

加权资本成本率：指公司债权资本和股权资本的加权资本成本率。我们在这里把债务和股本都看成是资本。

在具体计算一个企业的经济增加值时，为确保计算的准确性，通常需要对会计项目进行必要调整，这种调整主要把握这样几个原则，一是拟调整的项目涉及金额较大，不调整将影响或扭曲公司经营的真实情况；二是容易被公司经营者操纵的项目要进行调整，以尽量减少人为因素；三是调整必须简单易行，不宜对公司会计报表进行大规模的调整，这样会耗费大量人力及成本；四是结合企业所处行业实际情况进行调整，这样便于横向比较，防止非市场因素等其他因素对公司经营业绩的影响被忽视。

在经济增加值的具体计算中，还要做好以下三个方面的工作：

一是要调整企业税后净营业利润。会计报表的净利润考虑了企业的各项收入、成本、期间费用及税收，在一定程度上反映了企业经营获利情况。但净利润中包括了营业外收支等非正常经营收入，另外有些会计上的净利润不能准确衡量企业的实际经营业绩。因此，在计算经济增加值时不能简单的用会计报表中的税后利润代替税后净营业利润，必须对会计净利润作出调整后得出税后净营业利润。

二是要调整资本占用。现代财务会计制度下资产负债表中的资产，是指过去的交易、事项形成并由企业拥有或控制的资源，该资源预期会给企业带来经济效益。并不代表企业实际可用于生产经营的全部资产，因而也不能直接作为企业经营者可以控制的投入资本用于评价企业经营业绩。必须对企业资本占用情况进行调整，以反映企业所有当期投入用于生产经营的资产，从而真实客观反映企业经济增加值情况。

三是要确定加权平均资本成本率。资本成本率的实质是将预期的投资回报与项目的风险程度相互对应，体现投资者的风险承受程度。公司的资本一般有债务融资和股权融资两个来源。因而存在下列等式：

加权平均资本成本率=债务资本成本率×债务占总资本比重+股权资本成本率×股权占总资本的比重。

鉴于我国企业绝大部分债务都是银行贷款，因而债务资本成本率可以近似于银行短、中、长期贷款利率加权平均值（根据具体企业贷款结构组成情况计算）。在实际应用中，由于银行利息免税，所以债务资本成本率=利率加权平均值×（1-所得税率）。