

中国(海南)改革发展研究院

'96
中国转轨经济研究报告

改革出版社

'96 中国转轨经济研究报告

中国(海南)改革发展研究院

改革出版社

图书在版编目(CIP)数据

'96 中国转轨经济研究报告/中国(海南)改革发展研究院编. - 北京:改革出版社, 1997. 1

ISBN 7-80072-879-X

I. '9... II. 中...

III. 经济改革-研究报告-中国-1996

IV. F121

中国版本图书馆 CIP 数据核字(96)第 13834 号

责任编辑:黄琦

封面设计:陈所华

'96 中国转轨经济研究报告

中国(海南)改革发展研究院编

改革出版社出版发行

社址:北京市东城区安德里北街 23 号

邮政编码:100011

海南省农垦印刷厂印刷

新华书店经销

1997 年 1 月第 1 版 1997 年 1 月第 1 次印刷

开本:850×1168 1/32 8 印张 205 千字

印数:1000 册

ISBN 7-80072-879-X/F. 569

定价:18.00 元

本书由德国技术合作公司
资 助

前 言

今年11月1日,我院刚刚度过5周岁生日。5年来,我院以促进我国向社会主义市场经济过渡为己任,围绕在经济快速增长中如何有效地抑制通货膨胀、金融体制改革、证券市场发展、中央与地方经济关系、社会保障制度改革、国有企业改革、企业股份制改革、民私营经济发展、农村经济改革、区域经济发展和经济特区发展等经济转轨中的重大理论和实践问题,展开了一系列的研讨,共主办和协办各类学术会议56次,其中国际会议31次。在这些研讨活动中,我院形成政策建议报告、专题报告23份,正式发表和内部发表各类文章共230余篇,正式出版专著、丛书、论文集37本,部分专著外文版已在海外发行。我院的研究成果已经在政府有关决策中产生了积极的影响作用,并且引起了学术理论界的关注。不久前,国家有关部委领导和部分省市领导及百余位经济界知名人士聚会北京,以座谈会形式庆祝我院建院5周年,充分肯定了我院在经济体制改革研究方面取得的突出成绩。

1996年是“九五”计划第一年,是我国经济体制改革全面推进和重点突破的一年,也是我院研究工作再上新台阶的一年。本书汇集了我院1996年主要的研究成果,是我院继“’95中国转轨经济研究报告”之后又推出的一部转轨经

济研究报告,旨在为深入探讨经济转轨的理论与实践,为推进我国经济的市场化进程做出应有的贡献。

目前,我国正处在经济体制转轨的关键时期,一系列重大的理论与实践问题有待作出深入研究。我院在各方面的支持下,将继续以我国经济体制转轨为研究主题,不断作出自己的努力。同时,恳请得到广大读者的批评指正。

中国(海南)改革发展研究院

1996年12月15日

目 录

前 言	(1)
-----------	-----

建 议 报 告

关于我国经济转型时期实行职工持股计划的建议(二十条)	(1)
我国经济转型时期反贫困的建议(二十条)	(20)
关于我国经济特区发展战略目标的建议(十四条) ...	(43)
中国国有企业债务问题国际研讨会综述与建议	(53)
关于海南经济特区进一步扩大对外开放的建议(二十三条)	(65)
关于我国实施沿边开放战略的政策建议(摘要)	(78)

研 究 报 告

中国的经济改革、结构调整与稳定	高尚全(90)
加快国有经济战略性改组步伐	高尚全(99)
市场竞争环境下国有经济的发展	迟福林(108)
关于国有企业重组和债务重组的几个问题	高尚全(119)
我国经济转型时期的国有企业债务问题	迟福林(127)

通过托管一揽子解决银企债务的若干思考	朱华友(134)
经济转轨与消化国有企业不良债务	夏汛鹤(142)
深化改革 大力发展高新技术产业	高尚全(149)
经济转轨时期劳动力产权的确立	迟福林(157)
转型时期中国商业银行体制改革的若干问题	迟福林(165)
转型时期中国农村经济的改革与发展	迟福林(174)
中国转轨时期非公有制经济的发展	迟福林 朱华友(194)
我国经济转型时期的反贫困战略	迟福林 朱华友(202)
中国经济转型时期的经济立法	迟福林(210)
中国:在经济持续快速增长中有效地抑制通货膨胀	朱华友(216)
中国转型时期的区域经济发展	迟福林(229)
中国经济转轨与亚太经济合作	迟福林(237)

关于我国经济转型时期实行职工持股计划的建议(二十条)

1996年5月2日

1996年4月,我院与国家体改委政策法规司在海口联合召开了“职工持股暨股份合作国际研讨会”。我院在自己以往研究的基础上,并参考这次研讨会上中外专家的一些意见,提出本建议报告。

本报告认为,实行职工持股计划是加快国有企业改革的关键性、全局性的重大问题。它有利于广大劳动者与企业结成更紧密的利益共同体,形成企业发展的长久激励机制;有利于搞活国有中小企业,是“放小”的重要出路;有利于解决国家、企业与职工的利益矛盾,促进经济社会稳定。

本报告就我国经济转型时期实行职工持股计划提出了若干建议:1、一切有条件的国有中小企业,尤其是那些严重亏损的中小企业尽可能实行职工持股计划,而不宜全面实行破产等措施。2、在实行职工持股计划中,必须重视研究和解决劳动力产权问题。把职工出资购买而持股与实行劳动力产权而持股很好地结合起来。3、认真研究和借鉴西方国家实行员工持股计划的有益经验,尤其是要重视职工持股会的作用。4、实行职工持股计划涉及的问题比较复杂和敏感,应在试点基础上逐步规范。政府应当在金融、税收等政策方面给予必要的扶持和鼓励。

一、在经济转型时期,实行职工持股计划,是推进企业改革的一个关键性、全局性的问题

1、实行职工持股计划是积极寻求解决利益矛盾的有效办法,它能使企业与员工形成利益共同体。

经济转型时期,各种利益矛盾比较突出。从根本上说,企业改革就是要合理调整国家与企业、企业与劳动者的利益关系,并使各方利益得到最大程度的实现。随着改革的不断深入,企业内部矛盾出现明显化的态势。

——劳动者的利益与企业利益的矛盾。随着大锅饭分配体制的打破,劳动力配置的市场化,劳动者会自发地流向自身利益最大化的岗位。由于多种因素的制约,目前劳动力的流动有很大的自发性和无序性,而且劳动力技术水平愈高,人才的流动性愈大,且出现高科技人才向一般管理岗位和劳动密集型企业流动的现象。这样,难免产生劳动者的利益同企业利益的矛盾。提出解决职工持股问题,就是要解决劳动者利益同企业利益如何长期地、合理地统一起来,逐步形成企业与劳动者的利益共同体。

——短期利益与长期利益的矛盾。现实的经济生活表明,企业的短期行为与劳动者(尤其是经营管理者)过分追求自身短期利益直接相关。职工持股使职工收入与企业的公共积累同步增长,能比较好地解决个人收益与企业公共积累之间的矛盾。由于对职工增加了一块弹性大、与企业盈亏结合紧密的按股(或按帐户)分红收入,改变了职工收入仅由刚性较大的工资性收入组成的格局。又由于股份分红把职工与企业利益联成一体,职工对企业的关切度高,强化了参与管理与决策的意识,职工与企业形成了命运共同

体。

——货币资本投入与劳动力资本投入在利益分配上的矛盾。长期以来,我们对企业经济效益的增长只强调为货币资本的投入,忽视了人力资本的重要作用。货币资本与劳动力资本在投资回报上存在着相当大的差距,而这种差距容易导致劳动者利用各种机会和手段追求短期的货币投资收入。特别是在向市场经济过渡的初期,这种现象带有一定的普遍性。由于职工持股在中小企业大都采用股份合作的形式,它可以比较好地把货币资本与劳动力资本的投入结合起来,既能反映货币资本的效益,又能体现劳动力资本的价值。

2、在推行职工持股计划中促进企业产权关系变革,协调利益矛盾,并给公司的法人治理结构注入活力。

目前,由于国家与企业之间的分配关系尚未理顺,企业与职工之间的收入分配制度还很不完善,企业缺乏有效的产权激励机制,企业改革效果并不理想。因此,在推进中小企业产权关系变革中,使企业职工(包括经理层)拥有一定比例的产权,既有利于产权的多元化,也有利于更多的人从所有者的利益出发关心资本的效率和企业经营的效率。

实行职工持股计划能有效地协调利益矛盾,能给法人治理结构注入活力,特别是职工持股比例占优势的企业更为明显。比如,德国西门子公司、美国联合航空公司,员工股权均达50%以上。由于员工成为产权主体,公司在民主科学管理方面产生了一系列重要变化,员工不仅在理论上可以参与决策,参与监督,而且实际进入决策中心,进入管理部门。员工持股无论是从职工内在动力的调动,还是职

工对企业的关切度以及民主决策、管理和监督上,都能有明显的改观。

3、实行职工持股计划,能引导消费基金向长期投资转移。

经济转型时期,由社会集团消费和工资过快增长所引起的消费基金扩张,对通货膨胀有很大影响。据测算,在投资需求扩张时,投资中转为工资、社会集团消费等部分约占40%,如此庞大的数字进入消费领域,必然会推动需求过热。

国有部门工资外收入增长更快,相当于工资的1/3,有的甚至超过了工资。而国有企业全员劳动生产率年均仅递增8%。收入增长过快带来成本上升和消费水平的提高,不可避免地会拉动消费物价的上涨。在国有企业,控制工资过快增长的措施可以与实行职工持股计划结合起来,引导短期消费转向长期投资。

4、实行职工持股计划是加快国有企业改革、摆脱国有企业困境的一种现实选择。

经济转型时期,由于利益调整所引发的经济社会矛盾已相当突出,因此,国有企业改革中尽可能不采用破产的方式,这样能减少失业人口的增加,避免由此而引起的各种经济社会风险。

对于那些效益不佳,甚至濒临破产的中小企业,通过多种形式实行职工持股计划。这是发动职工自救企业,从而使企业起死回生的现实选择。这样做的好处是:其一,发动企业员工自救,在挽救企业中减少因破产失业而导致的社会震荡,其二,可以有效增强企业的活力,提高企业的效益,

减少亏损补贴；其三，大大减轻各级政府消耗在这些企业的管理精力，集中力量抓好大型国有企业改革，真正从整体上搞好国有经济。

从一些地区的实践看，将一部分国有企业转为完全职工持股的企业，形式上是国有范围的缩小，实质上是一次企业结构的合理调整与经营管理的优化，不仅大大有利于企业的发展，而且对国家、社会和职工个人都是十分有益的。因此，目前，已有少部分企业正在积极地推进和实施职工持股计划。

二、经济转型时期，要依照生产力标准大力鼓励和支持形式多样的职工持股计划

5、鼓励职工出资购买中小企业，加大将中小企业改造成股份合作制企业的力度。

在我国中小企业中，属于公有制经济成份的从企业数量上看只占 20% 左右，但其实现的产值和销售收入却占 70% 左右，是我国中小企业的主体和骨干。对这部分中小企业，有些可以继续实行承包、租赁经营，少数可以出售给私营企业或个人，绝大部分应都可以经过改组，鼓励职工出资购买，转变为股份合作制企业。

股份合作制企业的管理体制和运行机制与现代企业制度的要求基本相符合，在发展社会主义市场经济的过程中，可以成为集体所有制经济一种比较好的体制选择。目前，在我国有大批国有中小型企业由于资金缺乏、机制不活，经营大都比较困难，效益不好。对这些企业中的相当一部分，可以在认真试点和严格规范的前提下，逐步转变为股份合作制形式。实行股份合作制，有利于调动职工的积极性；有

利于维护企业、职工和债权人的合法权益;有利于筹集资金,将消费资金转变为生产资金;有利于促进生产要素的合理流动和资源的优化配置。股份合作制必将成为国有中小企业改革所采取的一种重要企业组织形式。但目前要切实防止在推行股份合作制问题上的盲目性,造成一哄而起。对于有条件改组为股份合作制的国有中小企业和城镇集体企业、乡村集体企业,要加强引导,有步骤有秩序地推进。

6、企业存量资产适当打折向企业职工出售,或使职工拥有股票期权的办法扩大职工持股比例。

职工持股计划的最终目的是要调动广大职工的积极性,为职工同时也为公司创造更多的财富。一些发达国家除了实行标准雇员持股计划的公司外,许多公司为了调动雇员积极性,分别采取股票期权、利润分享和低价向雇员出售股票等优惠措施。这些办法,虽然不是标准的雇员持股计划,但对我国的企业有积极的借鉴意义。

股票期权是公司在规定期限内(期限长的可达10年),以计划开始执行时的固定价格将一定量的股票卖给员工,员工可以在规定的期限内,根据当时股价行情决定买与不买,员工在限定期限内离开公司期权则无效。因此,股票期权只能在股票增值和员工长期为公司工作的情况下才有意义。公司利用股票期权,可以使员工长期留在公司工作。股票期权的规定较为复杂,有特价期权,即股票的价格比市价高,员工必须工作一段时间,股票增值才能体现效益;有优惠期权,即股票的价格低于市价,决定卖给员工那天股票已有盈利。与股票期权相联系的还有股票增值权,享受股票增值权的员工在股票增值的情况下,可以在规定期限内,

不付出现金,净得股票增值部分的收益。对于人员流动较大的企业来说,采用股票期权的奖励办法,可以留住人才。

利润分享是公司将部分净利润分配给员工。但这里所指的利润有专门要求,它不是通过调整价格取得的利润,而必须是提高工作效率、降低成本获得的利润。其目的仍在于鼓励员工努力工作,为公司创造更多财富,而后共同分享。

7、作为过渡措施,可实行职工出资购买与无偿配送相结合,以解决企业职工持股比例过低不足以形成强有力的利益激励问题。

由职工出资认购内部职工股是承担一定风险的投资行为,但这种投资与一般投资不同。职工认购以后,在一般情况下就失去了对这部分资金的处置权,不能中途退股、转让。加之目前多数国有企业资金利润率不高,分红比率受到企业经济效益的制约,职工在认购时顾虑很大。有些企业特别是效益不好或资金紧张的企业则采取了某些强行摊派的做法,引起职工的不满。从我国目前中小企业现状出发,应采取职工出资与企业帮助相结合的优惠办法,即将职工的劳动积累拿出一部分作为职工持股的基金,在职工认购企业股份时,按比例配股。随着企业经济效益的提高,在分红的同时,再按职工所持有的内部股份额和岗位、贡献等因素进行配、送。配送股的资金来源主要有:一是历年结余的工资基金和集体福利基金。这部分资金是职工以前的劳动积累,实行职工持股时可考虑应从企业资金中明晰出来,用于职工。二是部分企业公益金。公益金是法定用于职工的资金,划出一部分作为职工持股基金是可行的。三是经

股东会或董事会同意直接从企业盈利中划出一部分作为职工持股资金。

8、组建职工持股会,使职工与企业形成利益共同体,增强企业的凝聚力。

成立职工持股会,对现有企业内部职工持股模式进行改组或重造。我国企业在实行股份制时设立内部职工股,它的初衷是使职工成为投资者,增强其对企业的关切度。但实际上,社会募集公司的内部职工股有些已经上市,有些准备上市;定向募集公司中的内部职工股,也可以预期上市。内部职工股的这种开放性和流动性,使职工在最初认购时,更多地把它看作是一种短期投资。这容易刺激职工从事短期股票炒作甚至影响正常的生产秩序。为解决这些问题,关键是把企业内部职工股培育成一个独立的产权主体,而职工持股会作为这一主体的代表,具有管理内部职工股并行使参与企业决策与管理的各项职权。

组建职工持股会有利于形成职工与企业的利益共同体。由于职工持股会所管理的内部职工股是一种通过职工自愿出资,购买企业发行的只分红、不交易的内部股份,所以有利于持股职工自觉与企业结成“风险共担、命运与共”的利益共同体。职工通过拥有企业部分产权,实际地获得对企业经营管理、决策和部分资产受益的权利,就会不仅关心企业的工资福利问题,而且更关心企业的发展和资产的增值,形成一个促进国家资产和税收增长、企业效益和职工收益同步提高的有效机制。建立职工持股会不但便于内部职工股的集中统一管理,而且持股会通过集中职工股东的意见,在股东大会和董事会上得到充分的表达和反映,有利

于将职工自发的利益要求引导到关心企业发展上来,有利于更好地维护持股职工的合法权益,拓宽企业民主管理的内容和渠道,更加有利于贯彻执行全心全意依靠职工办企业的方针。

9、借鉴西方发达国家持股经验,职工持股的收益分配可采用集体信托、个人帐户等多种形式。

西方国家员工持股的收益分配的主要形式可以借鉴:

——集体信托持股。

在美国,有些公司实行职工股权计划,其主要内容是:公司成立一个专门的职工持股信托基金会,基金会由企业全面担保,贷款认购企业的股票。企业每年提取相当于工资总额的一部分,投入到职工持股信托基金会,以偿还贷款。当贷款还清后,该基金会根据职工相应的工资水平或劳动贡献大小,把股票分配到每个职工的“职工持股计划帐户”上,职工调离或退休,可将股票卖给职工持股信托基金会。

这是一种共有制,股份不量化到每一个职工身上,而由信托基金会集体拥有,职工没有明确属于自己的那一份产权,企业资本与职工个人没有直接联系,职工能享受到的只是他在职期间的资本收益,而不是资本本身。

——个人帐户持股。

企业为每个职工建立资本帐户,企业的资本按股份划分到个人资本帐户上,每年的红利经分配后记入个人帐户。为了保护企业的合作性质,股本不能随意转让,职工离职退休后,一般不再享受分红的权利,其股本也要由企业按照当时的市场价格逐渐买回来。