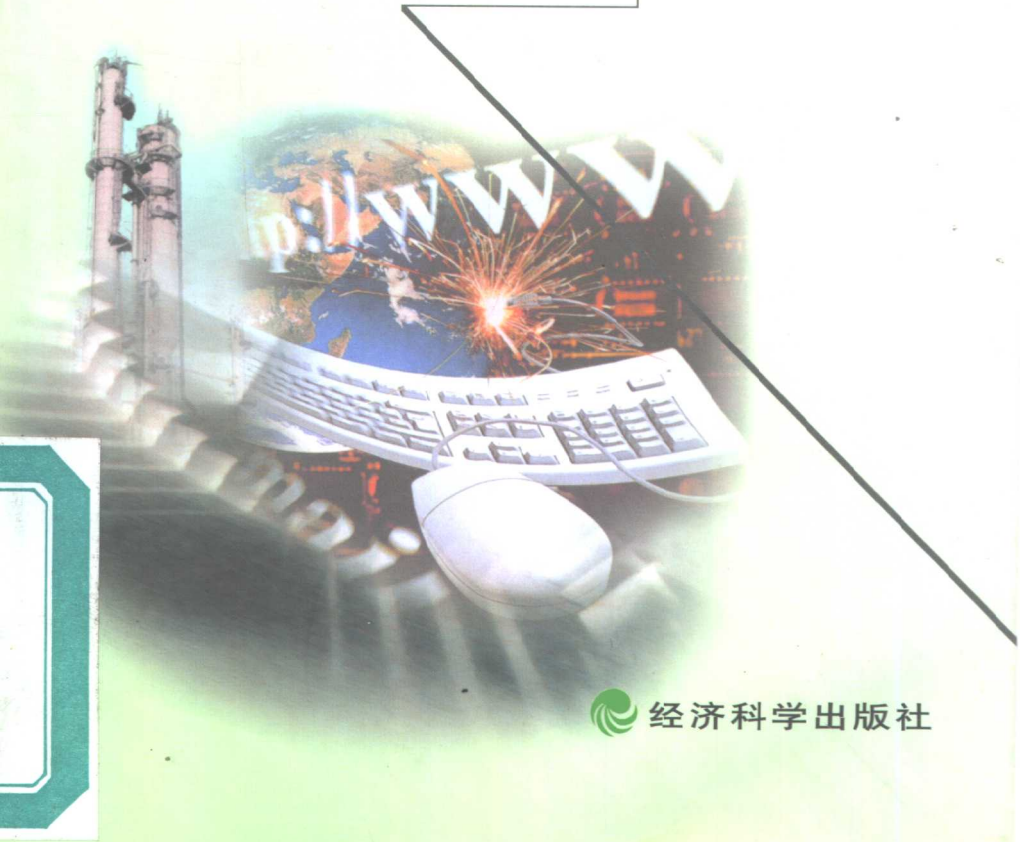


《资本与资本运营研究》丛书

国有资本经营论

GUOYOUZIBEN
JINGYINGLUN

郝云宏 冯 梅 王淑贤 著



经济科学出版社

《资本与资本运营研究》丛书

国有资本经营论

郝云宏 冯 梅 王淑贤 著

经济科学出版社

2000年·北京

责任编辑：余建春

责任校对：晶妍

版式设计：周国强

技术编辑：刘军

国有资本经营论

郝云宏 冯梅 王淑贤 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京海淀区万泉河路66号 邮编：100086

总编室电话：62541886 发行部电话：62568485

网址：www.esp.com.cn

电子邮件：esp@public2.east.net.cn

中国铁道出版社印刷厂印刷

三河永明装订厂装订

850×1168 32开 9.25 印张 230000字

2000年5月第一版 2000年5月第一次印刷

印数：0001—5000册

ISBN 7-5058-2165-2/F·1557 定价：16.40元

(图书出现印装问题 本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

图书在版编目(CIP)数据

国有资本经营论/郝云宏,冯梅,王淑贤著. —北京:
经济科学出版社,2000.5

(资本与资本运营研究丛书)

ISBN 7-5058-2165-2

I. 国… II. ①郝…②冯…③王… III. 国有资
产-资本经营-研究 IV. F20

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2000)第 19810 号

《资本与资本运营研究》丛书

序 言

90年代以来，世界的经济发展正处在一个非常时期。中国的经济改革也处在一个关键时刻，中国经济在迅猛发展的进程中，面临着许多困难和问题，而国有企业经营效益不佳是主要原因之一。如何搞好国有企业的改革，以促进国有经济新的腾飞，这是摆在包括经济理论界在内的各界人士面前的一项紧迫而艰巨的任务。

理论的不断探索和改革的不断深化，使人们愈来愈深刻地认识到，搞好国有企业和国有经济，必须走资本运营之路。资本运营是市场经济中一种普遍而有效的做法，因而也是搞好我国国有企业与国有经济的一个重要途径。

然而，被西方经济学家称之为“企业快速成长的魔方”的资本运营，在中国社会背景下，今天对其获得的认识在理论的探索中有一个艰难的过程。从党的十四大确立市场经济体制到十五大确立资本运营概念，经历了观念的变革、体制的突破和认识的升华……对“资本”概念在社会主义经济体系的确立和探索，可以说山西财经大学政治经济学专业的冯子标教授、靳共元教授走在前面。早在十四届三中全会前的1994年初，他们便开始了对资本范畴的探索，先是在《中国社会科学》发表了《论社会主义“资本”》，此后又相继在《经济研究》、《学术月刊》等发表了一系列有关论文。十五大前后，他们又进一步深入到对社会主义资本运营的研究，亦取得了一系列研究成果，从而形成了有特色和代表性的学术观点。同时，还带动了一个以资本为研究核心的学

术群体的形成和成长，目前，这一学术群体正在从不同方面对资本及资本运营所涉及的人力资本、资本与经济增长、资本国际化等难题进行广泛而深入的研究。

当然，从社会主义体制中资本概念的确立，到资本运营的开展，充满了艰巨性和复杂性，它触及了非常复杂的财产权属关系，涉及到了权力和利益的调整、政府职能的转变、投融资体制的改革、社会保障制度的建立、劳动制度的变革等等。就实质而言，还要触及国有经济最深层次的矛盾和问题，如国有经济不能和市场机制相结合，怎样与市场经济相结合，国有资本和其他经济成分的资本联合会不会造成私有化等等，可以说充满了深刻性和敏感性。又由于这些难题的解决不是由中央拿出一个明确的方案让大家照着去做，而是需要理论上和实践中的艰难探索和不断呐喊。

我们欣喜的是，已经成长起来的山西财经大学政治经济学专业的学术梯队，正在对资本范畴和资本运营所涉及的复杂难题进行多方面、多视角的研究，并已取得了可喜的成果。为了反映这些研究成果，进一步推动对资本范畴和资本运营的深入探索，我们决定编写《资本与资本运营研究》系列丛书。

虽然我们的研究还处在“初级阶段”，研究成果也显得粗浅，观点、结论也不一定正确，但我们期待着这套丛书的出版，能引起同行专家们的关注、关心、批评和争论，以便推动资本与资本运营理论研究的深入和深化，用资本运营这一“魔方”来解决国有经济和国有企业发展过程中的难题，从而将一个充满生机和活力的国有经济带入21世纪，那将是一个中华民族崛起的世纪！

《资本与资本运营研究》丛书编辑委员会

1999年12月

前 言

资本是一种历史的范畴。它既代表一种特殊的价值运动，也代表一定的生产方式。因此，资本既有一定的形式意义或自然属性，也有一定的实质意义或社会属性。资本经营是资本经营主体以价值形态为基本特征，对其可以支配的各种资本资源进行运筹、配置和动态调整，以实现资本增值为主要目的的一整套管理和运作机制。资本经营与一般意义上的生产经营和企业整体经营既有密切的内在联系，又在许多方面有所区别。资本经营既有不同形式之别，而且有终极所有权资本经营与企业法人资本经营的层次之分。

国有资本是指国家政府出资所形成的各种形态的资本的总称。就是说，国有资本主要是在产权界定的意义上讲的。因此，国有资本与一般私人资本和集体资本的区别，主要在于其产权所属关系的不同以及由此决定的资本的特殊功能，而不在于其存在形式和一般功能。具体讲，国有资本与私人资本和集体资本的区别主要表现在两个方面，一是国有资本由政府出资形成，归政府所有，按政府意愿经营；二是国有资本主要表现为政府宏观调控的直接手段，因此，它在很大程度上成了执行政策的工具。除此之外，在资本的存在形式以及增值性、趋利性、流动性、风险性、多样性等方面，国有资本与私人资本和集体资本，或者说与一般意义上的资本基本上没有什么区别。

在现实经济生活中，国有资本经营实际上是政府及其授权或委托的资本经营主体，对其可以支配的各种国有资本资源进行特定目标导向的运筹、配置和动态调整的一整套管理和运作的机

制。

国有资本经营并不等同于国有企业经营。国有资本经营是一种终极所有权意义上的资本经营活动，国有企业则是国有资本经营的结果。从表现形式、经营内容、经营主体、利益关系等方面考察，国有资本经营与国有企业经营都并非同一性质的经营活动。

国有资本经营和国有企业法人资本经营都表现为资本出资人的资本经营活动，但它们却属于不同层次的资本经营。国有资本经营是一种终极所有权意义上的资本经营，国有企业法人资本经营则是一种派生法人产权意义上的企业法人资本经营。从经营主体、经营层次、经营结果、经营责任等方面考察，国有资本经营与国有企业法人资本经营都有所不同。

从理论上讲，国有资本经营的内在合理性主要在于政府干预的制度合理性，国有资本经营与非国有资本经营之间的替代和互补关系，国有资本经营作为弥补市场失灵和政府失灵的工具有的特殊本质，以及国有资本经营领域和经营规模的有限性。

从实践中看，我国当前实施比较规范的国有资本经营的现实必要性主要在于，经济体制改革以来，我国国有经济继续呈现“数量扩张、质量恶化”的基本趋势，客观上要求我们实施规范、有效的国有资本经营，充分发挥国有资本经营在社会主义市场经济中应有的作用。

从理论与实践相结合的角度讲，需要我们加强国有资本经营的理论研究工作，总结国内外国有资本经营的经验教训，探索适合中国国情的国有资本经营的特殊规定，推进国有资本经营效率的全面提高。这可以说是我们选择“国有资本经营论”这一题目的背景和出发点。

然而，迄今为止，国内外很少有系统研究国有资本经营问题的著作，而且国内相关的、未必系统的研究成果又多集中在国有

企业经营问题上，或者说用国有企业经营替代了国有资本经营，这无疑增加了我们研究的难度。

从指导思想上讲，我们确定以国有资本经营而不是国有企业经营作为研究对象，从宏观经营与微观经营相结合、形式意义与实质意义相结合的角度，对国有资本经营特别是中国国有资本经营的内在规定和基本规律，进行比较深入的探讨和比较系统的描述。

在体系结构上，我们把全书分为三个部分。其中第一、二章可称之为导论部分，从抽象到具体，从一般到特殊，逐层次分析资本和资本经营（第一章）、国有资本和国有资本经营、中国国有资本经营的基本规定（第二章）。第三至九章可称之为总论部分，分别分析国有资本经营的主体、体制、目标、方式和效益，试图在总体上对于国有资本经营的“全貌”做出初步的描述，这可以说是本书的重心所在。（1）关于国有资本经营的主体，我们在第三章中分析指出，政府（中央政府）是国有资本的最终经营者，集中统一的国有资本经营管理机构是国有资本的宏观经营者，相对独立的国有资本经营实体是国有资本的微观经营者，至于地方政府，它是相对特殊的国有资本经营主体，而相关的各类企业则是国有资本经营的载体。（2）关于国有资本经营管理体制，我们在第四章中分析指出，中国国有资本经营管理体制的基本模式是“政府^{授权}→国有资本经营管理委员会^{授权}→国有资本投资公司^{委托}→相关企业”，并且在实践中要实现中央与地方两级国有资本经营管理体制的合理衔接，建立分门别类的相关企业管理体制。（3）关于国有资本经营的目标，我们在第五章中分析了国有资本经营目标的政策性、公益性、基础性、服务性、营利性等主要内容，综合性、宏观性、层次性、阶段性、折中性、模糊性、随意性、相对性等基本特点，互补性、替代性、兼容性等内在联

系，以及强制选择、合理兼顾和综合考评。(4) 关于国有资本经营的方式，我们首先在第六章中概括性地描述了国有资本经营方式从不同角度所作的划分，包括从性质方面划分的政策性经营、服务性经营和营利性经营；从层次方面划分的宏观经营和微观经营；从范围方面划分的有限经营和无限经营；以及从产权关系方面划分的独立经营和混合经营，并且重点考察了国有资本的政策性经营、服务性经营、营利性经营等方式的基本规定。接下来，我们在第七章中以我国国有资本布局的战略调整为基础，着重分析了国有资本宏观经营的基本表现形式——战略经营。最后，我们又在第八章中从有限经营的基本规定性出发，讨论了国有资本的控制经营，分析了“重点企业—重点行业—国民经济整体”的重点控制模式、绝对控制和相对控制以及集团化经营问题。至于独立经营和混合经营方式，主要与相关企业经营方式有关，因而并未再作专门的系统分析。(5) 关于国有资本经营效益的评估，我们在第九章中提出了国有资本经营效益评估的基本原则，初步探讨了国有资本经营效益评估的基本方法和主要指标，并且分析了我国国有企业经营效益评估中存在的主要问题。全书的最后一部分，即第十章，可称之为附论部分，主要介绍了国外国有资本和国有企业经营的基本情况。

尽管我们试图从总体上把握国有资本经营的基本轮廓，但是并没有涉及国有资本经营的各个方面。尽管我们在每个所论述的主要问题上都只是强调对其基本规定性的阐述，但是并没有把握对每个问题的说明都恰如其分。尽管我们想重点分析中国国有资本经营的特殊模式及其规律，但却经常因为其不规范性而求助于更为一般性的考察。尽管我们坚持以国有资本经营作为主线来展开分析，但也不得不时而回到国有企业经营的传统命题上去。这种情况一方面说明国有资本经营本身还是一个相对较新、难以规范化的课题，另一方面也说明我们所做的还只是初步的基础性工

作，因而只能期望起到抛砖引玉的效果，引来众多的专家和同仁的批评，并借此推动国有资本经营问题的研究不断深入。倘能如此，我们无憾矣。

《资本与资本运营研究》丛书

编辑委员会

主任：冯子标

编委：冯子标 周扬明

孙建中 靳共元

张富春 范晋明

郝云宏 冯 梅

焦斌龙 王玉珍

作者简介

郝云宏，山西财经大学工商管理系教授，西北大学政治经济学专业97级博士研究生。出版著作和教材10部，公开发表学术论文60余篇，先后参与和主持了国家社科基金项目、陕西省教委专项科研基金项目多项。

冯梅，山西财经大学经济系讲师，中国人民大学98级经济学博士研究生。出版著作3部，公开发表学术论文30余篇，先后参与和主持省级课题3项。

王淑贤，山西财经大学经济系讲师。出版著作和教材8部，公开发表学术论文20余篇。

目 录

前 言	(1)
第一章 资本与资本经营	(1)
一、资本	(1)
二、资本经营	(7)
三、资本经营与生产经营	(10)
四、资本经营与企业经营	(13)
五、终极所有权资本经营与企业法人资本经营	(18)
第二章 国有资本经营	(23)
一、国有资本与国有资本经营	(23)
二、国有资本经营与国有企业经营和国有企业法人 资本经营	(25)
三、国有资本经营的内在合理性	(28)
四、我国国有资本经营的现实必要性	(32)
五、我国国有资本经营的重大意义	(35)
六、我国国有资本经营的必要条件	(39)
第三章 国有资本经营的主体	(46)
一、政府与国有资本的所有者或出资人	(46)
二、国有资本经营管理机构和国有资本经营实体	(49)
三、地方政府的特殊地位	(53)

四、国有资本经营主体的性质·····	(60)
五、相关企业是国有资本经营的载体·····	(62)
第四章 国有资本经营管理体制·····	(64)
一、国有资本经营管理体制的演变及其缺陷·····	(64)
二、国有资本经营管理体制的基本框架·····	(68)
三、中央与地方两级国有资本经营管理体制的合理 衔接·····	(84)
四、分门别类的相关企业管理体制·····	(93)
第五章 国有资本经营的目标·····	(103)
一、国有资本经营目标不同于民间资本经营目标·····	(103)
二、国有资本经营目标的主要内容·····	(108)
三、国有资本经营目标的基本特点·····	(114)
四、国有资本经营目标之间的内在联系·····	(121)
五、国有资本经营目标的合理配组·····	(127)
第六章 国有资本经营的方式·····	(133)
一、国有资本的政策性经营、服务性经营和营利性 经营·····	(133)
二、国有资本的宏观经营与微观经营·····	(149)
三、国有资本的有限经营与无限经营·····	(155)
四、国有资本的独立经营和混合经营·····	(159)
第七章 国有资本的战略经营·····	(164)
一、正确认识国有资本经营的现实作用以及适应的 经营领域·····	(164)
二、我国国有资本布局的现实情况·····	(167)

三、正确认识我国国有资本布局的战略调整·····	(179)
四、我国国有资本布局战略调整的基本思路·····	(183)
五、我国国有资本布局战略调整中应当注意的其他 问题·····	(198)
第八章 国有资本的控制经营·····	(202)
一、国有资本控制经营中的“重点企业—重点行业— 国民经济整体”模式·····	(202)
二、国有资本控制经营中的绝对控制与相对控制·····	(207)
三、国有资本控制经营中的集团化经营问题·····	(213)
第九章 国有资本经营效益的评估·····	(225)
一、国有资本经营效益评估的基本原则·····	(225)
二、国有资本经营效益评估的基本方法·····	(229)
三、国有资本经营效益评估的主要指标·····	(241)
四、关于我国国有企业经营效益评估的若干思考·····	(243)
第十章 国外国有资本经营情况·····	(250)
一、国外国有资本经营和国有企业发展的历史回顾·····	(250)
二、国外国有资本和国有企业经营管理的基本情况·····	(255)
三、国外国有资本和国有企业经营给我们的启示·····	(267)
主要参考文献·····	(276)
后 记·····	(278)

第一章 资本与资本经营

资本是一种历史的范畴。它既代表一种特殊的价值运动，也代表一定的生产方式。因此，资本既有一定的形式意义或自然属性，也有一定的实质意义或社会属性。资本经营是资本经营主体以价值形态为基本特征，对其可以支配的各种资本资源进行运筹、配置和动态调整，以实现资本增值为主要目的的一整套管理和运作机制。资本经营与一般意义上的生产经营和企业整体经营既有密切的内在联系，又在许多方面有所区别。资本经营既有不同形式之别，而且有终极所有权资本经营与企业法人资本经营的层次之分。

一、资 本

(一) 马克思的资本概念

众所周知，马克思的全部经济学说就是研究“资本”范畴的，或者说，马克思是以“资本”范畴为中心构建和展开他的经济理论体系的。如果我们把马克思的“资本”概念作一简单分析和概括，不难发现，马克思的“资本”概念至少包含以下几方面的内涵：

第一，资本是自行增值的价值，或者能够带来剩余价值的价值。马克思指出：“资本是货币，资本是商品。但是实际上，价值在这里已经成为一个过程的主体，在这个过程中，它不断地交