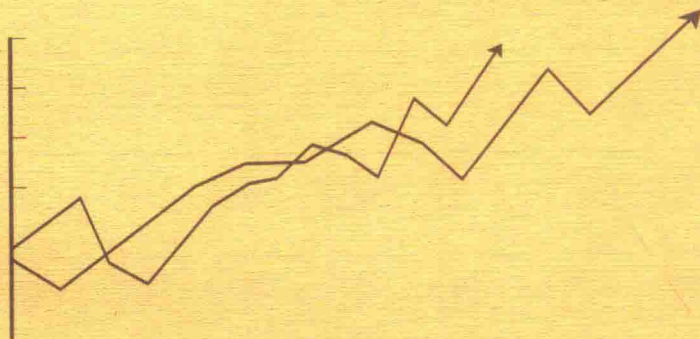


混合所有制企业 员工持股制度研究

A STUDY ON THE EMPLOYEE STOCK OWNERSHIP PLAN OF
MIXED OWNERSHIP ENTERPRISE

许英杰 石 颖◎著



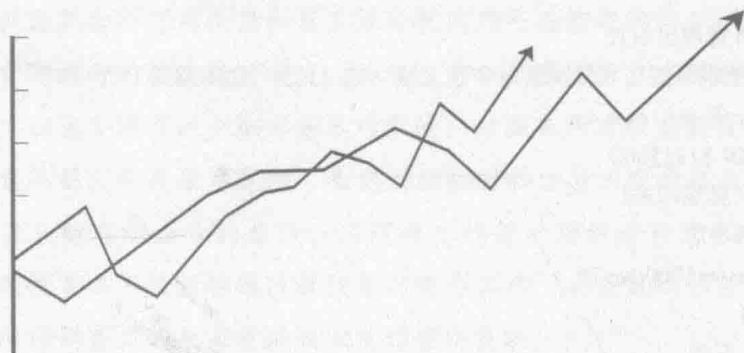
经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

本书出版受到中国博士后科学基金第十批特别资助（资助编号：2017T100125）

混合所有制企业 员工持股制度研究

A STUDY ON THE EMPLOYEE STOCK OWNERSHIP PLAN OF
MIXED OWNERSHIP ENTERPRISE

许英杰 石 颖◎著



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

混合所有制企业员工持股制度研究/许英杰, 石颖著. —北京: 经济管理出版社, 2017.11
ISBN 978-7-5096-5446-0

I. ①混… II. ①许… ②石… III. ①混合所有制—企业—股份制—研究—中国
IV. ①F279.246

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 261113 号

组稿编辑: 申桂萍

责任编辑: 赵亚荣

责任印制: 黄章平

责任校对: 董杉珊

出版发行: 经济管理出版社

(北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 A 座 11 层 100038)

网 址: www.E-mp.com.cn

电 话: (010) 51915602

印 刷: 北京晨旭印刷厂

经 销: 新华书店

开 本: 720mm×1000mm/16

印 张: 14.5

字 数: 236 千字

版 次: 2017 年 11 月第 1 版 2017 年 11 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978-7-5096-5446-0

定 价: 68.00 元

·版权所有 翻印必究·

凡购本社图书, 如有印装错误, 由本社读者服务部负责调换。

联系地址: 北京阜外月坛北小街 2 号

电话: (010) 68022974 邮编: 100836

前 言

推进混合所有制企业员工持股制度是中共十八届三中全会做出的重大战略部署，也是党和国家当前和今后一段时期全面深化改革和全面深化国有企业改革的工作重点之一。为了给党和国家制定科学的混合所有制企业员工持股制度政策提供理论支撑，从而推动我国混合所有制企业员工持股制度实践，笔者就混合所有制企业员工持股制度问题开展了全面、深入的研究，以期构建符合我国国情的混合所有制企业员工持股制度体系。为此，笔者对混合所有制企业员工持股制度概念、发展历程、现状、政府政策、发达国家经验、我国典型实践以及制度体系构建进行了全面、深入的研究。

在混合所有制企业员工持股制度概念方面，笔者将混合所有制企业员工持股制度看作是混合所有制企业和员工持股制度两个关键词的结合，是指在混合所有制企业中所推行的员工持股制度。其概念可以被界定为，在保护国有资产安全的前提下，以混合所有制企业为基本对象的，以混合所有制企业员工为目标群体的资金募集机制、利益分享机制、长期激励机制和公司治理的参与机制，通过使员工持有混合所有制企业的股份，实现员工的劳动提供者和资本所有者的双重身份，从而使员工不仅能够通过提供劳动获得工资，也使员工作为资本提供者而取得混合所有制企业的未来收益权以及经营决策权。

在我国混合所有制企业员工持股制度发展历程方面，笔者将我国混合所有制企业员工持股制度的发展分为四个阶段，分别为集资型混合所有制企业员工持股阶段（1984~1993年）、正规型混合所有制企业员工持股阶段（1993~2002年）、激励型混合所有制企业员工持股阶段（2003~2012年）和综合型混合所有制企业员工持股阶段（2013年至今）。其中，集资型阶段推进员工持股制度的主要目的是从内部员工募集资金，解决公司生产运营过程中的资金缺口问题，主要开展企

业是早期进行股份制试点的国有企业；正规型阶段不仅聚焦于募集资金发展生产，更重要的是通过推动员工参与员工持股制度设计提高员工的收入，提升员工工作的积极性；激励型阶段更加注重形成对于员工持股制度的参与人员的长期激励，以管理层为核心目标群体；综合型阶段开启于中共十八届三中全会，“混合所有制”和“企业员工持股制度”首次结合在一起，混合所有制企业员工持股制度成为我国混合所有制企业改革乃至全面深化国有企业改革的重要“助推器”。

在混合所有制企业员工持股制度现状方面，改革开放以来，我国整体国民经济中混合所有制经济成分不断提升。从量的角度来看，混合所有制经济已经成为我国国民经济的重要组成部分。以规模以上工业企业为研究样本，2014年，混合所有制规模以上工业企业数量占有所有规模以上工业企业数量的比例已经达到将近30%，混合所有制规模以上工业企业资产总额占有所有规模以上工业企业资产总额的比例将近五成，混合所有制规模以上工业企业营业收入总额占有所有规模以上工业企业营业收入总额的比例超过40%（41.43%），混合所有制规模以上工业企业利润总额占有所有规模以上工业企业利润总额的比例达到43.36%。从质的角度来看，不仅我国没有进行混合所有制改革的国有企业存在巨大的改革和发展空间，而且我国已经推进混合所有制改革的混合所有制企业也依然存在极大的改革空间。聚焦到我国混合所有制企业员工持股制度，我国整体处于较低水平，1998年我国上市混合所有制企业员工持股数量相对最高，涉及股份有51.70亿股，之后就一直处于下降态势，截至2011年，通过混合所有制企业员工持股制度持有的股份再次降低为0.01亿股；从企业数量来看，我国上市混合所有制企业推进员工持股制度的企业也处于较低水平。

在混合所有制企业员工持股制度政策方面，2013年、2014年和2015年，党中央和国务院分别通过了《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》（2013）、《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（2014）和《中共中央、国务院关于深化国有企业改革的指导意见》（2015）三个政策文件，分别提出关于“混合所有制企业员工持股制度”的政策主张，标志着混合所有制企业员工持股制度的顶层设计已经基本完成。2014年，中国证监会发布《关于上市公司实施员工持股计划试点的指导意见》（2014），标志着在党中央和国务院的顶层设计指导下，以上市公司为主体的员工持股制度试点工作开启；2016年，国

务院国资委发布《关于国有控股混合所有制企业开展员工持股试点的意见》，标志着以中央企业为主体的员工持股制度试点工作正式开启。

在发达国家推进员工持股制度经验方面，笔者认为，发达国家推进员工持股制度整体处于领先地位，但是，由于不同国家的基本国情不同，发达国家推进员工持股制度也并非千篇一律，而是具有自身的特色。美国在推进员工持股制度的过程中特别注重通过税收优惠政策激励企业实施员工持股制度，在企业员工持股制度的具体操作方面，美国企业也往往结合自身财务状况相机抉择；英国将员工持股制度的推进同英国的国有企业改革结合在一起，再通过发挥国有企业员工持股制度的示范和引领效应，带动所有的英国企业开展员工持股制度；日本推进员工持股制度将高层管理人员排除在制度的设计之外，更倾向于最大限度地减少政府对于企业推进员工持股制度的干预等。

在我国混合所有制企业员工持股制度典型实践方面，随着中国证监会于2014年发布了《关于上市公司实施员工持股计划试点的指导意见》，我国上市混合所有制企业开始不断推进员工持股制度实践的试点工作。通过对东部地区的典型企业山东黄金、中部地区的典型企业海螺水泥、西部地区的典型企业西宁特钢以及东北地区的典型企业东北制药的混合所有制企业员工持股制度实践进行研究，笔者发现，我国员工持股制度设计同质化有余、探索性不足。

在混合所有制企业员工持股制度体系方面，笔者基于相关研究，提出了包括前置部分、主体部分以及后置部分三个层面的混合所有制企业员工持股制度框架。其中，前置部分是指混合所有制企业员工持股制度的基本目标和基本原则，它标识了混合所有制企业员工持股制度设计所致力于实现的目标以及坚持的基本原则，这是混合所有制企业推进员工持股制度的基本立足点，统领了我国混合所有制企业员工持股制度设计的基本内容；主体部分标识了我国推进混合所有制企业员工持股制度的基本内容，包括实施范围界定、资金来源、股份来源、期限和规模、股权管理等内容；后置部分标识了混合所有制企业员工持股制度的组织程序。

目 录

第一章 导言	001
第一节 研究背景和研究意义	001
第二节 基本概念和理论基础	007
第三节 研究内容和研究方法	023
第四节 重点难点和主要创新	027
本章小结	030
第二章 中国混合所有制企业员工持股制度发展历程	033
第一节 集资型混合所有制企业员工持股阶段	034
第二节 正规型混合所有制企业员工持股阶段	038
第三节 激励型混合所有制企业员工持股阶段	044
第四节 综合型混合所有制企业员工持股阶段	050
本章小结	055
第三章 中国混合所有制企业员工持股制度现状	058
第一节 中国混合所有制企业状况	058
第二节 中国混合所有制企业员工持股制度状况	084
本章小结	098
第四章 中国混合所有制企业员工持股制度政策	100
第一节 党中央和国务院的顶层制度设计	100
第二节 国务院国资委员工持股制度政策	102

第三节 证券监管部门员工持股制度政策	108
第四节 我国混合所有制企业员工持股制度政策评析	113
本章小结	115
第五章 发达国家推进员工持股制度经验借鉴	117
第一节 美国企业员工持股制度经验	117
第二节 英国企业员工持股制度经验	123
第三节 日本企业员工持股制度经验	129
第四节 国外企业员工持股制度比较	136
本章小结	139
第六章 中国混合所有制企业员工持股制度典型实践	141
第一节 东部地区（山东黄金）典型企业实践	142
第二节 中部地区（海螺水泥）典型企业实践	154
第三节 西部地区（西宁特钢）典型企业实践	164
第四节 东北地区（东北制药）典型企业实践	175
第五节 四大区域典型企业实践比较	187
本章小结	190
第七章 中国混合所有制企业员工持股制度体系构建	193
第一节 中国混合所有制企业员工持股制度体系前置部分	193
第二节 中国混合所有制企业员工持股制度体系主体部分	197
第三节 中国混合所有制企业员工持股制度体系后置部分	203
本章小结	204
第八章 主要结论、政策建议	205
第一节 主要结论	205
第二节 政策建议	210
本章小结	213
参考文献	215

第一章 导 言

员工持股制度是以企业员工为目标群体的资金募集机制、长期激励制度、利益分享机制和公司治理的参与机制，通过使员工持有企业的股份，实现员工的劳动提供者和资本所有者的双重身份，从而使员工不仅能够通过提供劳动获得工资，而且也使员工作为资本提供者而取得公司的未来收益权以及公司经营决策权（张孝梅，2016；任婷钰和王彩霞，2015）。在欧美国家，员工持股制度在 100 年前就已经在一些公司中零星推行（黄速健和余菁，2015）；在我国，山西票号也于 19 世纪首创了具有员工持股制度意义的顶身股制度（梁慧瑜，2007）。但是，尽管如此，我国现代意义上的员工持股制度的探索、推行仅是改革开放以后的事情了。2013 年 11 月，中共十八届三中全会通过的《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》中明确指出“允许混合所有制经济实行企业员工持股制度，形成资本所有者和劳动者利益共同体”，标志着员工持股制度在我国走过近 30 年的发展历程之后，再次走到改革的前沿（黄群慧等，2014），混合所有制企业员工持股（Diversified-Ownership Enterprises Employee Stock Ownership Plan, DESOP）制度研究也成为学术研究的热点和混合所有制企业开展实践的关键点。

第一节 研究背景和研究意义

我国传统的经济体制是建立在生产资料公有制基础之上的高度集中的计划经济体制（李少宇，1984），随着我国经济体制改革不断经历内部引入市场机制改革、发展有计划的商品经济、建立社会主义市场经济体制、完善社会主义市场经济

济等阶段（白永秀和吴振磊，2008），我国不断由高度集中的计划经济过渡到充满活力的社会主义市场经济。转轨经济的基本制度背景、社会主义市场经济的核心目标导向决定了我国员工持股制度自始至终具有鲜明的中国特色，以中国情况研究混合所有制企业员工持股制度 also 具有重要的意义或价值。

一、研究背景

（一）员工持股制度在我国发展曲折

我国的改革开放是从农村开始的，1984 年，我国开始推进城市经济体制改革。当年，国家体制改革委员会开展了连续 10 天的中国城市经济体制改革试点工作座谈会，在座谈会发布的《城市经济体制改革试点工作座谈会纪要》（国家体改委，1984）^① 中，“允许职工投资入股、年终分红”作为我国城市经济体制改革的重要内容之一首次被提出，标志着我国员工持股制度开始正式推行。从 1984 年开始，到 2016 年，我国员工持股制度政策和实践的开展已经走过了 30 余年的历程；从人的成长阶段角度来看，我国员工持股制度的推进也已经进入了而立之年，然而，我国员工持股制度的推进并非一帆风顺。1993 年，国务院办公厅对股份制国有企业发行内部员工股的不规范做法进行了制止，标志着我国员工持股制度推进 10 年之后，第一次经历了暂停；1998 年，我国证监会再次喊停股份有限公司发行内部职工股（中国证监会，1998）^②，之后，我国员工持股制度经历了连续 5 年的蛰伏期；尽管 2003 年，我国新一轮以股权激励为主要内容的员工持股制度开始推行，从而重启了我国的员工持股制度实践，但是，2008 年，随着国务院国资委《关于实施〈关于规范国有企业员工持股、投资的意见〉有关问题的通知》的发布，我国员工持股制度的推行再次经历暂停。可以说，尽管我国员工持股制度的推行经历了较长的发展历程，但是我国员工持股制度的推行较为曲折。

① 国家体改委. 国家体改委关于印发“城市经济体制改革试点工作座谈会纪要”的通知 [EB/OL]. 法律教育网, <http://www.chinalawedu.com/news/1200/22016/22017/22038/2006/3/ga891342216183600213488-0.htm>, 1984-5-10/2016-11-22.

② 中国证监会. 关于停止发行内部职工股的通知 [EB/OL]. 中国证券监督管理委员会, http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/flb/flfg/bmgf/fx/sf/201012/t20101231_189535.html, 1998-11-25/2016-11-23.

（二）员工持股制度没有引起政策层面、学术层面和实践层面的重视

从制度经济学的角度来看，由于任何制度的成功推行均需要具备一定的条件和环境，因此，脱离制度环境去推行任何制度必然遭遇困难。员工持股制度也是一样，员工持股制度的推行也需要特定的制度环境相适应。员工持股制度开始于西方发达国家，源起于以私有制为基础的资本主义。与之不同，我国是社会主义国家，在改革开放之初，我国的社会主义经济是建立在生产资料公有制的基础之上，即使随着我国改革开放的推进，非公有制经济成分不断提升，公有制经济成分不断降低，但是，我国公有制经济的影响力和控制力均不断加强，所以，我国推行员工持股制度的背景与西方国家完全不同。具体来看，1984年，我国开启城市经济体制改革，部分国营企业通过股份制试点的形式由完全的国有、国营改制为既包括公有制经济又包括非公有制经济的混合所有制企业，而在此过程中，员工持股制度的引入表明我国员工持股制度的推行最初就是在混合所有制企业中，所以，可以说我国员工持股制度同混合所有制经济相伴而生。离开了国有企业的改制引入非公有制经济成分，在单一公有制经济的条件之下，不可能存在员工持股制度；只有在我国国有企业改革、改制的过程中，引入非公有制经济成分。从产权或所有制的角度来看，我国纯粹的国有、国营企业改制为混合所有制企业，员工持股制度在这类改制国有企业中的引入，为我国员工持股制度戴上了混合所有制企业的“帽子”，这也是本书在党和国家政策文件尚没有提出“混合所有制经济”“混合所有制企业员工持股制度”关键字的情况之下，提出混合所有制企业员工持股制度的合理之处。

不过，即便如此，我国员工持股制度的混合所有制企业制度背景最初并没有引起决策层、学术界以及企业管理实践层面的足够重视。作为一个新颖的企业经营管理改革、研究和实践，无论是决策层面，还是学术层面，抑或是实践层面，我国注重员工持股制度的学习、吸收、引入有余，结合我国国情进行创新性发展不足，笔者认为，这可能是我国员工持股制度在推进过程中一波三折的原因所在。

（三）开展混合所有制企业员工持股制度研究既是当前党和国家的政策导向，更是总结我国员工持股制度实践的需要

2013年，中共十三届三中全会首次提出“允许混合所有制经济实行企业员工持股制度”，这不仅标志着员工持股制度再次走到改革的前沿（黄群慧等，

2014),更标志着员工持股制度走到了我国改革的“最前沿”。2015年,党中央和国务院分别相继发布了《中共中央、国务院关于深化国有企业改革的指导意见》(2015)^①和《国务院关于国有企业发展混合所有制经济的意见》(2015)^②两个政策文件,对我国混合所有制企业推进员工持股制度提出了指导性意见,标志着我国混合所有制企业员工持股制度顶层设计基本完成,不仅我国混合所有制企业开展员工持股制度实践成为党和国家的政策导向,而且相关研究也成为党和国家的政策导向。鉴于开展混合所有制企业员工持股制度研究对于推进我国相关政策的制定以及实践具有重要的影响和指导作用,所以,开展该研究领域成为当前国内员工持股制度研究的重要方向和领域。

不仅如此,正如上述所言,我国员工持股制度已经经历了30余年的历程,期间经历了三次员工持股制度政策和实践波折。在推进混合所有制企业员工持股制度的顶层设计已经基本完成的背景之下,如何从我国前期的政策和实践中汲取经验和教训也是进一步推进我国混合所有制企业员工持股制度的重要组成部分。因此,开展混合所有制企业员工持股制度研究也是总结我国员工持股制度实践的需要。

二、研究意义

开展混合所有制企业员工持股制度研究具有极大的理论意义和实践意义。从理论层面来讲,本书不仅能够进一步深化员工持股制度理论研究,从而形成混合所有制企业推进员工持股制度基本机制框架,而且通过全面梳理中国混合所有制企业员工持股制度的发展历程,能够形成我国制度推进的基本脉络。从实践意义的角度来看,开展混合所有制企业员工持股制度研究,一方面能够为党和国家全面深化国有企业混合所有制改革和混合所有制企业开展员工持股制度研究提供有力支撑,另一方面能够推进我国混合所有制企业更好地开展员工持股制度设计和实践。不仅如此,通过开展混合所有制企业员工持股制度研究,还能够助力我国

① 中共中央、国务院. 关于深化国有企业改革的指导意见 [EB/OL]. 新华网, http://www.sh.xinhuanet.com/2015-09/14/c_134620921.htm, 2015-09-14/2016-11-25.

② 国务院. 关于国有企业发展混合所有制经济的意见 [EB/OL]. 中国共产党新闻网, <http://theory.people.com.cn/n/2015/0925/c49154-27632822-2.html>, 2015-09-25/2016-11-25.

国有企业全面深化改革。

（一）理论意义

1. 深化员工持股制度理论研究，形成混合所有制企业推进员工持股制度体系

尽管混合所有制广泛地存在于资本主义国家和社会主义国家，但是资本主义国家的混合所有制经济，与我国在社会主义初级阶段的混合所有制经济存在本质的不同（程恩富和谢长安，2015）。在资本主义国家，混合所有制经济是资本主义基本矛盾的产物，所以，无论是西欧国家莱茵模式的资本主义，还是英美盎格鲁·萨克逊模式的资本主义，它们的混合所有制经济均具有相同的特征；然而，在我国，混合所有制经济却是在我国经济体制改革的进程中，特别是在不断深化对公有制实现形式的认识上而提出的。因此，尽管从某种意义上讲，西方国家的员工持股制度和实践也可以称为混合所有制企业员工持股制度和实践，但是，由于制度背景的不同，基于我国制度背景开展员工持股制度研究，尤其是开展混合所有制企业员工持股制度研究是对员工持股制度理论研究的进一步深化。

结合我国的基本制度背景，开展混合所有制企业员工持股制度研究，能够形成具有中国特色的混合所有制企业员工持股制度的基本理论依据、基本原则以及其他制度设计，这些均构成了我国混合所有制企业推进员工持股制度的基本机制框架。因此，开展以我国为制度背景的混合所有制企业员工持股制度研究在深化员工持股制度理论研究的同时，也就形成了我国混合所有制企业推进员工持股制度的基本机制框架。

2. 全面梳理中国混合所有制企业员工持股制度的发展历程，形成我国混合所有制企业员工持股制度的基本脉络

我国混合所有制企业员工持股制度起源于1984年，至今已有30余年的发展历程，期间经历了多次暂停。所以，在当前党中央和国务院已经对发展混合所有制企业员工持股制度做出顶层设计的背景下，全面梳理中国混合所有制企业员工持股制度的发展历程，总结经验、汲取教训，具有重要意义。然而，通过对以往的研究进行总结，笔者发现，以往关于我国混合所有制企业员工持股制度发展历程的研究成果，不是“零敲碎打”地描述发展历程，从而缺乏研究的系统性，就是缺少混合所有制企业的基本情景，单纯研究我国员工持股制度发展历程。所以，全面开展我国混合所有制企业员工持股制度的发展历程研究就成为开展我国

混合所有制企业员工持股制度研究的重要组成部分。为此,在本书中,笔者全面梳理了我国的发展历程,从而形成了我国混合所有制企业开展员工持股制度的基本脉络,填补了系统性研究我国混合所有制企业员工持股制度发展历程的空白。

(二) 实践意义

1. 全面探索我国混合所有制企业发展状况和混合所有制企业员工持股制度推进情况,为党和国家全面深化国有企业混合所有制改革和开展员工持股制度研究提供有力支撑

对事物基本情况的科学把握是认识事物,并推进事物发展的前提或基础。当前,我国处于全面深化国有企业改革的进程之中,而推进国有企业混合所有制改革是全面深化国有企业改革的重要组成部分,其中,混合所有制企业员工持股制度研究是基本内容之一。所以,明确我国混合所有制企业的现状以及我国混合所有制企业员工持股制度推进的基础情况就成为推进我国国有企业混合所有制改革以及开展员工持股制度研究的前提或基础。

在本书中,笔者不仅对我国混合所有制企业员工持股制度发展的基础历程进行了全面的研究,而且基于相关数据,也对我国混合所有制企业的发展现状以及开展员工持股制度的推进情况进行了深入的研究,从而科学把握我国混合所有制企业的发展现状以及我国混合所有制企业员工持股制度的推进状况,为党和国家全面深化国有企业混合所有制改革和开展员工持股制度研究提供有力的支撑。

2. 厘清员工持股制度、混合所有制企业员工持股制度基本逻辑,推进我国混合所有制企业更好地开展员工持股制度设计和员工持股制度实践

从混合所有制企业员工持股制度推进实践的角度来看,尽管我国混合所有制企业员工持股制度实践已经推进了30余年的历程,但是毋庸置疑的是,不论是我国混合所有制企业管理从业人员,还是更广泛范围内的我国企业管理从业人员,对于员工持股制度、混合所有制、混合所有制企业员工持股制度等基本概念以及相关概念之间的基本逻辑理解仍然不够,这也构成了我国混合所有制企业推进员工持股制度的障碍之一。可以想象,在对员工持股制度、混合所有制、混合所有制企业员工持股制度一知半解的情况之下就贸然推进员工持股制度实践,即使不必然导致推进工作失败,也必然增加失败的概率。所以,对相关基本概念进行全面、科学、深入的澄清对于推进我国混合所有制企业员工持股制度具

有重要的意义。

为此,在本书中,笔者对员工持股制度、混合所有制企业、混合所有制企业员工持股制度等基本概念以及相关概念之间的逻辑进行了全面的梳理,从而推进我国混合所有制企业更好地开展员工持股制度设计和员工持股制度实践。

3. 建立起混合所有制企业员工持股制度同全面深化国有企业改革之间的联系,助力我国国有企业全面深化改革

混合所有制企业员工持股制度不是孤立存在的,但从“混合所有制企业员工持股制度”这一名词本身就可以看到,混合所有制经济、员工持股制度以及混合所有制企业员工持股制度之间具有千丝万缕的联系。从政策层面来看,党和国家新一届领导集体开启了全面深化改革的大门,作为全面深化改革的重要组成部分,全面深化国有企业改革对于建立健全我国社会主义市场经济制度、全面建成小康社会至关重要。

混合所有制改革是全面深化国有企业改革的重要组成部分,而混合所有制企业员工持股制度的推行又是推进混合所有制经济改革的基本内容之一。于是,开展混合所有制企业员工持股制度研究同全面深化国有企业改革具有重要的内在联系。为此,在本书中,通过开展混合所有制企业员工持股制度研究,能够建立起同全面深化国有企业改革之间的联系,从而助力我国国有企业全面深化改革。

第二节 基本概念和理论基础

混合所有制企业员工持股制度是本书所聚焦的核心问题,尽管员工持股制度在发达国家的实践中无论是内涵还是外延均较为清晰,但是混合所有制企业员工持股制度却是一个相对较新的提法或术语。由于中国的混合所有制经济与资本主义国家的混合所有制经济在内涵和外延方面存在质的不同(程恩富和谢长安,2015),在中国的制度背景之下,混合所有制企业员工持股制度更是一个具有中国特色的提法或术语,因此,科学理解和把握混合所有制企业员工持股制度这一提法或概念就显得至关重要。这不仅关系到本书研究对象的界定,更关系到在实

践中如何科学理解和指导政策、实践。为了更好地理解在中国制度背景之下的混合所有制企业员工持股制度,笔者从构成混合所有制企业员工持股制度的基本概念和理论基础入手,对混合所有制企业员工持股制度进行分析,以便更好地理解中国制度背景之下的员工持股制度。

一、基本概念

混合所有制企业员工持股制度由两个关键词构成,分别为混合所有制企业和企业员工持股制度。又鉴于混合所有制企业是混合所有制经济的微观方面,所以,在基础概念部分,笔者对混合所有制经济、混合所有制企业、员工持股制度以及混合所有制企业员工持股制度进行了全面的分析,以便更好地理解混合所有制企业员工持股制度,为混合所有制企业员工持股制度研究打下坚实的基础。

(一) 混合所有制经济

1. 以往混合所有制经济的类别

无论是在国外,还是在国内,均有关于混合所有制经济的提法。在国外,汉森在研究 19 世纪末期资本主义国家经济的时候就提出:19 世纪末期以后大多数资本主义国家已经不再是单一的、纯粹的私人资本主义经济,而是同时存在着“社会化”的公共经济,因而称为公私“混合经济”(郭飞,2014)。显而易见,从所有制的角度来讲,在汉森看来,19 世纪末期的资本主义已经具有混合所有制经济的特征了。拉费和雅克(1995)也提出对于混合经济的理解,“混合经济是纯社会主义和纯资本主义的混合形式,在很大程度上看来是理论上针对计划经济中极端干涉主义明显失败和自由思潮鼓吹国家退却、鼓吹私有化和鼓吹接触管制而提出的具有双重意义的预防措施……混合经济首先就是这样一种经济,国家在经济上的作用,不论如何具体发挥,对市场来说都是很大的”。在国内,“混合所有制经济”的概念最早见诸于党和国家政策文件是在 1993 年 11 月召开的中共十四届三中全会通过的《中共中央关于建立社会主义市场经济体制若干问题的决定》(江泽民,1993)^①,《决定》明确提出“财产混合所有的经济单位越来越多”,

^① 江泽民. 中共中央关于建立社会主义市场经济体制若干问题的决定 [EB/OL]. 人民网, <http://www.people.com.cn/GB/shizheng/252/5089/5106/20010430/456592.html>, 1993-11-14/2016-11-21.

这种财产混合所有的经济单位就是混合所有制单位或混合所有制企业。尽管无论是在西方资本主义国家，还是在以我国为代表的社会主义国家，均具有关于混合所有制经济的提法和实践存在，但是资本主义国家的混合所有制经济和社会主义国家的混合所有制经济具有质的不同。程恩富和谢长安（2015）认为，在资本主义国家，混合所有制经济产生于资本主义自由竞争之后的历史阶段，是伴随着垄断的出现而出现的，是资本主义基本矛盾的产物；而我国的混合所有制经济是随着我国经济体制改革的进程，特别是对于公有制实现形式认识的不断深化而提出的，从广义上讲，社会主义初级阶段的基本经济制度本身就是一种全社会范围的混合所有制经济。

2. 以往混合所有制经济的概念

对于混合所有制经济的概念，从党和国家政策文件角度来看，中共十八届三中全会通过的《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》（习近平，2013）^①当中提出的关于混合所有制经济的理解不仅是最新的概念，而且也是充分体现党和国家最高决策层最新理解的概念。《决定》所提出的“国有资本、集体资本、非公有资本等交叉持股、相互融合的混合所有制经济，是基本经济制度的重要实现形式”实质上就隐含了对于混合所有制经济的定义，即“国有资本、集体资本、非公有资本等交叉持股、相互融合的”经济。从学术研究的角度来看，不同的学者也对混合所有制经济的理解提出了自己的看法。程恩富和谢长安（2015）认为，既然混合所有制是财产属于两个以上不同性质的所有者构成的一种所有制，所以，就可以从宏观和微观两个层面来理解混合所有制经济。从微观层面来看，混合所有制企业是不同所有制性质的投资主体共同出资建立的企业；从宏观层面来看，混合所有制经济实质是在一个国家或地区的所有制结构中，包含国有、集体、合作、个体、私营、外资等多种所有制形式及其经济。黄速建（2014）认为，可以从整体国民经济的所有制结构和企业的产权结构两个层面来理解混合所有制经济。从前者的角度来看，混合所有制经济既包括国有和集体所有等公有制经济成分，也包括其他非公有制经济成分，从而表现为以公有制经济

^① 习近平. 中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定 [EB/OL]. 新华网, http://news.xinhuanet.com/house/tj/2013-11-14/c_118121513.htm, 2013-11-14/2016-11-20.