

刘兆彬
方竹兰
著

21SHIJI
ZHONGGUO JINGJI DE HANGKONGMUJIAN

21世纪中国经济的航空母舰

——控股公司原理与运作



责任编辑:党立军

责任校对:杨晓莹

版式设计:代小卫

技术编辑:董永亭

21 世纪中国经济的航空母舰

——控股公司原理与运作

刘兆彬 方竹兰著

*

经济科学出版社出版、发行、新华书店经销

北京印刷一厂印刷

出版社电话:62541886 发行部电话:62568479

经济科学出版社暨发行部地址:北京海淀区万泉河路 66 号

邮编:100086

*

850×1168 毫米 32 开 16.25 印张 420000 字

1999 年 2 月第一版 1999 年 2 月第一次印刷

印数:0001—4000 册

ISBN 7-5058-1631-4/F·1152 定价:22.50 元

图书在版编目(CIP)数据

21 世纪中国经济的航空母舰:控股公司原理与运作/刘兆彬,方竹兰著. —北京:经济科学出版社,1999.2

ISBN 7-5058-1631-4

I. 21… II. ①刘…②方… III. 股份有限公司, 国家控股-企业管理-中国 IV. F279.246

中国版本图书馆 CIP 数据核字(1998)第 40412 号

序 言

当时间老人即将跨入 21 世纪之际,人类正面临着前所未有的机遇和挑战。一方面,第二次世界大战结束后 50 多年的和平环境和东西方冷战时代的终结,使世界经济得到了空前的繁荣与发展。科技革命日新月异,人类的生产力水平和生活质量得到空前提高。和平与发展成为当代世界的主题。以电子、信息、通讯等高科技为核心的知识经济蓬勃发展,21 世纪人类的生存与发展,令人神往。另一方面,人口、粮食、资源、环境等一系列问题,向人们提出严峻的挑战。局部战场的枪炮声,警示着大战甚至核战、化学战等毁灭性灾难的根源并未完全消除。1997 年夏季发源于东南亚的金融危机,已经波及俄罗斯和南美,影响到欧洲和美国,大有蔓延全球之势。世界经济正在蒙上一层阴影。美国著名金融巨头索罗斯,在《华尔街日报》上发出了“全球资本主义体系正在濒临崩溃”的盛世危言!世界经济向何处去?亚洲金融危机能否引发全球经济大萧条?现实需要人们作出理性思考和选择。而

思想的光芒和导向,则成为解决问题的原动力!

在现代经济思想史上,亚当·斯密和凯恩斯开出的“自由竞争”和“国家干预,宏观调控”的药方,是人类选择经济发展走向的永久性参照系。近百年的世界经济像钟摆一样在这两极之间震荡、轮回。20 世纪初,自由竞争经济模式风靡世界。二次大战后,凯恩斯主义长盛不衰。20 世纪 80 年代初,以撒切尔夫人革命为标志,自由资本主义思想重占鳌头。90 年代末的金融危机,又大声呼唤:建立世界经济新秩序!进入 21 世纪,人类也许还会在理性和迷茫中徘徊。但是,从无序到有序,从国家安全到世界经济安全,从个人理性到集体理性,从民族理性到人类理性,则是人类进步的必然趋势!特别是现代科技、信息、通讯的发展,已经把世界变成网络化、一体化的“地球村”,建立世界经济新秩序已成为一个十分迫切的课题!

如何建立世界经济新秩序?新秩序的根基在哪里?为了避免繁荣、萧条之间的恶性循环摧垮一个又一个国家经济的后果,我们也许应当在自由竞争和理性干预之间,寻找一个均衡点,既要使新世纪的经济活动充满活力,又要避免完全失控的悲剧。建立必要的国际间广泛而有效的协商、协调、协作机构和机制,已是当务之急!作为前奏曲,对国际金融市场和国际间的资本流动进行必要的联合监督和干预,是解决目前世界性金融危机和建立新秩序的第一步。但仅限于此,是远远不够的。因为世界经济新秩序的根基不在于金融,不在于市场,而在于公司,在

于企业。生产决定流通,公司理性决定金融理性。金融危机是表象,老产品相对生产过剩,经济结构需要更新换代,知识经济要替代工业经济,有限资源要通过重新配置发挥更好的效用以满足人类更新更高的需求,才是事物的本质。因此,要重构世界经济新秩序,不能幻想有朝一日成立一个“世界性政府”,去对世界经济进行所谓“超宏观经济调控”。而是必须面对现实,以公司特别是超大型跨国公司为基础,以大公司为主体、为中心,建立有效的协调、协作、协商和制约机制,只有这样才能从根本上解决世界经济的无序、混乱问题。光靠几大国的政府首脑会晤,发表一些政治因素很强但缺少具体措施的声明,是很难解决世界经济难题的。世界经济的协商,也需要“政企分开”。由一些富可敌国、举足轻重的大公司之间的协调,来处理全球性资源的配置问题,也许会比政府首脑会晤更有效!因为大公司、跨国公司,已经成为世界经济活动的主导力量。据联合国贸发会最近公布的《1998 年世界投资报告》显示:1997 年全球共有跨国公司 53 万家。它们共拥有海外分支机构 45 万家,对外直接投资存量达 3.5 万亿美元。海外机构的总资产达 12.6 万亿美元,产值达 21 万亿美元。销售额达 9.5 万亿美元,其中出口额达两万亿美元,占世界出口总额的 1/3! 仅世界 100 家最大的跨国公司就拥有 2 万亿美元的海外销售额和 600 多万外国雇员!一个大公司的产值和销售额,就相当于几个中小国家的总和!一个索罗斯的量子基金,就能把十几个

国家的金融乃至整个经济搅得天翻地覆!可见,大公司的力量、地位和作用是何等重要!因此,以大公司为主体,采用现代科技手段,建立集团化、网络化、一体化的全球经济新秩序,是人类迈向 21 世纪的理性抉择!

跨国公司之所以能够成为世界经济的主导力量,绝不仅仅因为其经济规模庞大,最重要、最根本的原因就在于它具有超强的、持久的制度创新功能。其中最关键、最核心的创新,就在于它有一个以控股结构为基石的产权制度。采用控股结构产权制度的公司,就是控股公司。跨国公司绝大多数都是由控股结构组合而成的集团型公司,是国际性控股公司。控股公司是现代企业制度的高级组织形式,是人类所创造的,可以同发动机、电子计算机等相提并论的重要文明成果之一!控股公司这种神奇的企业组织结构,能够容纳超乎想象的、无比巨大的生产力规模,能够包罗、整合错综复杂的生产关系和多重文化,能够吸引各路精英,成就其雄才伟业,能够不断进行自我调节、修复、创新,从而长盛不衰,青春永驻!在迄今为止的各种企业组织形式中,还没有哪一种像控股公司这样有如此强大的包容力、创造力和生命力!控股公司作为目前最高级的企业组织形式,其优势是其他组织形式所无法比拟和不可替代的!这一点,已经被 100 多年来的经济发展史所证明。在未来的新世纪中,控股公司将作为经济组织形式的主角,导演出更为波澜壮阔的戏剧。可以预见,21 世纪的经济,是控股公司占主导地位的经济。21 世

纪的经济竞争,是大型国际控股公司之间的竞争。谁掌握了跨国公司的控股权,谁就掌握了国际经济竞争的主动权。一个国家、一个民族经济实力的大小、竞争力的强弱,关键就看它有多少能在国际经济舞台上叱咤风云的大型控股公司!有了大型国际控股公司(跨国公司),你才有资格在谈判桌上说 Yes or No! 正是从这个意义上看,发展、培育大型控股公司,事关民族经济的兴衰成败,构筑中国经济的航空母舰,维系着祖国的命运和前途!

经济改革开放 20 年,我国社会经济产生了巨大的飞跃,国内生产总值由 1978 年的 3624.1 亿元,猛增至 1997 年的 74772.4 亿元,经济总量跃居世界第 7 位。改革开放 20 年间,中国经济年均增长速度达 9.8%,居世界首位。煤炭和布匹产量始终保持世界第一位。发电量和化肥产量分别由第 4、7 位升至第 2 位,原油产量由第 8 位升至第 5 位。对外贸易由世界第 27 位升至第 10 位。外汇储备由 1978 年的 1.67 亿美元,猛增到 1997 年的 1399 亿美元,居世界第 2 位。20 年间,中国实际利用外资总额达 3483.5 亿美元,居发展中国家首位和全球第 2 位。从工业综合实力看,到 1997 年底,中国全部工业企业资产总额已达 11.6 万亿元,比 1978 年增长 26.6 倍。工业生产设备中已有 40% 具有 90 年代技术水平,主要工业制造设备技术性能达到国际水平的占 30%,总体工业技术装备水平与发达国家的差距缩短到 10~15 年。一些家电产品和高新技术产品如彩电、冰箱、洗衣机、轿车、程

控交换机、大规模集成电路、计算机等,20 年间大都以几十倍、上百倍的速度增长。工业产品基本摆脱了“短缺、排队、供给不足”的局面,人民生活的水平和质量得到空前提高,国家整体经济实力大大加强。中国已成为世界经济中最具活力、最有发展前景的国家之一。但是从另一方面看,中国目前仍然处于社会主义初级阶段,处于工业化、市场化的初级阶段,处于走向现代化的初级阶段。我们的经济正处于从计划经济向市场经济、从粗放型增长方式向集约型增长方式的转轨过程之中。由于人口多、底子薄、现代化起步晚,中国经济还处于相对落后的阶段。我们的生产能力、产值、资源等,从总量、规模上看起来比较大,但从人均的角度看就小得多,不少指标大大低于世界平均发展水平。为此,中国需要完成双重历史任务,一方面要改革,即从计划经济向市场经济过渡,另一方面要发展,即从不发达国家向现代化迈进。在这个历史进程中,我们面临许多重要问题和严峻挑战,如人口膨胀、资源相对短缺、就业压力大、科技水平低、经济结构不合理、环境污染、国有企业效益低下、法制不健全、市场发育程度不高、国际竞争力差等一系列问题。其中国企业问题,无论是对改革还是对发展,都是至关重要的核心与关键!因为无论是在当前还是今后相当长一段历史时期内,国有经济都将占据主导地位。国有经济在规模、科技、就业、产值、利税、基础设施、高新技术产业、涉及国民经济命脉产业中的优势,是历史形成的,也是未来发展所需要的。从

世界经济发展史上看,国有经济曾经起过重要作用。就是在当代西方发达国家,一定数量的国有经济也仍然在发挥重要作用。实际上,经济的国有与非国有,都是发展经济的一种手段,在特定历史条件下各有千秋。问题的关键在于:存在诸多严重问题与挑战的中国国有经济,到底应该作何种战略选择?这确实关系改革的成败和民族经济的兴衰。对此,我们认为,国有经济要想摆脱目前的困境,在未来发展中发挥重要作用,可供选择的战略是:在量上收缩、在质上提高。所谓在量上收缩,是指国有经济在整个国民经济中所占比重不宜过大(从资产总量、资源消耗、上缴税收等方面看,目前国有经济大体占有60%左右)。从国际经验和国内改革取得重大成功的沿海省份看,国有经济比重占30%左右是比较符合目前中国国情的。为此,我们一方面应大力鼓励、扶持其他经济成分尽快发展,提高其所占比重。另一方面国有经济在某些不太重要的领域,如饮食、服务、纺织、轻工等,要作战略转移,适当收缩,减少在这些领域的投资。把有限的资源投入到效益高的领域,保持对国民经济的主导作用和促进作用。所谓从质上提高,就是要进行大规模的结构调整,在产品、技术、质量、服务等方面升级换代,赶超世界先进水平,从总体上提高国有经济的竞争力和控制力。为此,必须进行制度创新!选择现代企业制度的高级组织形式——控股公司,作为制度创新的主体和载体,解决国有企业政企不分、效益低下等一系列难题!国家的宏观经济政

策应当以产业政策为核心,以财政政策和货币政策为杠杆,有效调控和促进国民经济的健康发展。而产业政策的重心则应当在未来 20 年内,培育扶持一批大型的、有国际竞争力的控股(集团)公司,构铸中国经济的航空母舰。这是把产业政策落在实处的关键所在,也是 21 世纪中国经济振兴的希望所在!发展大型控股(集团)公司,对于中国经济体制改革和发展,确有极为重要的、不可替代的作用。

第一,发展控股公司是深化改革的必然选择。我国国有企业改革 20 年,从放权让利到承包制,再到股份制,取得了长足进步。深化国有企业改革,已经到了改革产权制度的攻坚阶段。而以控股结构为基础的控股公司制度,是比一般股份制更高级的企业组织形式,它的成功和优势,已为当代经济发展所证明。无论是国有经济还是非国有经济,控股公司都是一种理想的制度形式。控股这种产权结构,既有不同产权主体、利益主体之间杂交混合的优势,又能克服股份过于分散、“内部人控制”侵害所有者权益的弊端。实践证明,即使是在同一所有制形式内部,由于产权主体、利益主体不同,也可以形成相互制约的管理机制。因此,发展控股公司对于解决国有企业政企不分、产权不清、无人负责、效益低下等顽症,具有特殊的功效。控股公司必将成为社会主义市场经济的主体和支撑点。

第二,发展控股公司,有利于提高我国的国际竞争力。我国企业规模过小、数量过多,难以同国外大公司抗

衡。我国 500 家最大企业的销售总额,还不及美国最大一家公司。因此,在 20 年内培育 20~30 家能够跻身世界 500 强企业行列的大型控股公司,是提高我国在 21 世纪的国际地位和国际竞争力的基本保证。

第三,有利于进行经济结构调整。21 世纪的经济是高科技基础上的知识经济,我们要跟上世界潮流,必须依托大型控股公司抓紧调整产业结构、产品结构和企业组织结构,进行大规模的资产重组、企业并购,使资源优化配置。这种调整是世界性的,据联合国贸发会报告,1997 年全球跨国并购总额达 3420 亿美元,通过并购而实现的控股金额达 2360 亿美元。另据美国毕马威公司的统计,1998 年 1~9 月,全球企业并购总金额已达 3830 亿美元,超过了 1997 年的总和,其中超过 10 亿美元以上的巨额交易共 61 起,总金额达 2290 亿美元。这些巨额并购,大都发生在大型控股公司、跨国公司之间。

第四,有利于提高国有企业经济效益。大型控股公司本身,就可以创造分工、协作和规模经济效益。我国企业效益不高的主要原因之一,就是“大而全,小而全”,企业规模过小、过散。

第五,有利于实施科教兴国的战略。在国外,科技发明、专利、创新,大多集中在大公司。大公司有雄厚的财力,有众多的科技人才,有足够的竞争动力,处于科技发展前沿。发展控股公司,有利于促进我国科教与生产相结合,有利于科技创新,赶超世界先进水平。

第六,有利于宏观经济调控。大公司的利益与国家利益、社会利益有较高的一致性。大公司之间和内部的自我调控与国家宏观调控相结合,有利于国民经济协调、健康发展。

第七,有利于实现我国经济的可持续发展。大公司的发展大多强调长期稳定的利润目标,这有利于解决环境、资源、人口、生产的协调和可持续发展问题。大公司的实力较强,也有能力兼顾可持续发展的目标。

第八,有利于促进政治体制改革。一批大型控股公司的形成,对于改革政治体制、促进民主决策、政企分开、完善法制等,都有重要促进作用。

总之,大型控股公司在中国未来经济发展中,具有极为重要的地位,将承担重要历史使命,有无比广阔的发展前景。采取大公司发展战略,是时代的召唤,是历史的必然,舍此,我们别无选择!

令人可喜的是,自 90 年代初特别是 90 年代中期以后,我国大型控股公司的培育和发展已经开始起步。中央和一些地方政府进行了探索性的试点,从培育扶持大型企业集团入手,逐步向现代企业制度意义上的控股公司过渡。在股份制试点和初步发展的基础上,一些大公司、大集团,也在按照控股公司的内在制度要求进行规范。一批新组建或改建的控股公司正在发育、成长之中。经济理论界和社会各界的有识之士对大型控股公司问题给予了特别关注,“造大船,铸航母”,搞大集团式的控股公司,一

时成为社会热点。但是,从总体上看,我国发展控股公司还是刚刚起步,无论在理论上还是实践中都还处于探索阶段。不少名义上的控股公司,实际上并不是现代意义上规范的真正的控股公司。已有的少量控股公司在法律框架、组织结构、管理水平、生产能力、企业规模、技术先进性、国际市场竞争力等各方面,都与国际上大型控股公司无法相提并论,不可同日而语。国内控股公司实践发展的不足,也导致理论研究的贫困。有鉴于此,我们在多年研究和对国内实践深刻了解的基础上,撰写了这本书奉献于社会,为推进“大公司战略”的实施尽点微薄之力。

本书从理论与实践紧密结合的基点出发,由控股公司的起源入手,剖析、介绍了私有、国有控股公司的成因、发展和趋势,对中国控股公司的产生和态势作了详尽分析和总结;进而探寻了发展控股公司的理论支点,对控股公司的性质、功能、概念的一般含义等作了全面系统的阐述;本书还从实际运作的角度,对控股公司的设立原则、设立条件和步骤、控股公司的类型、持股方式、组织结构、母子公司关系、组织、人事、资本、生产、营销管理等,作了科学总结;对控股公司的资本运作方式——股权运作与非股权运作、企业并购的策略与方法、企业重组的类型与操作等作了充分介绍与论述;最后本书就控股公司的效率与监督、控股公司与政府的关系、内外监控体系的形成等问题进行了深入探讨。

全书共分十一章。第一章到第三章,阐述了私有控股

公司、国有控股公司的起源、发展和趋势、中国控股公司的产生和概况。第四章到第五章,阐述了控股公司的理论基础、性质和功能。第六章到第八章,论述了控股公司的创立、类型、步骤、章程、组织结构、领导体制、公司内部的管理问题。第九章到第十章,从资本运作的角度,阐述了控股公司的股权运作和非股权运作、企业并购、企业重组中的一系列重要问题。第十一章,阐述了控股公司的效率、监督、适应度、监控体系等问题。

由于我们的能力、水平和时间所限,书中问题、疏漏和错误之处,恳请各位专家和读者给予批评指正。惟望此书能够引起理论和实践界乃至社会的关注,为培育发展我国具有国际竞争力的大型控股公司做出贡献。

刘尧彬 方竹兰

1998 年 11 月于北京

目 录

序言	1
第一章 控股公司历史轨迹探析	1
第一节 私有控股公司的起源与发展	1
第二节 控股公司在当代经济中的地位	11
第二章 国有控股公司的创立与趋势	49
第一节 国有控股公司创立的历史背景	49
第二节 外国国有控股公司概况及趋势	61
第三章 我国国有控股公司的发展状况	81
第一节 改革过程中的探索	81
第二节 我国国有控股公司发展的基本格局	88
第四章 发展控股公司的理论支点	129
第一节 资本社会化与资本集中	129
第二节 两权分离与委托代理	139
第三节 三权分离与制度创新	153
第五章 国有控股公司的性质和功能	173
第一节 控股公司的基本含义	173

第二节 国有控股公司的性质	184
第三节 国有控股公司的功能	197
第六章 国有控股公司的设立与类型	238
第一节 国有控股公司设立的原则与条件	238
第二节 国有控股公司设立的步骤和章程	252
第三节 控股公司的类型与持股方式	261
第七章 国有控股公司的组织结构	280
第一节 国有控股公司组织设计的依据	280
第二节 国有控股公司的领导体制	285
第三节 国有控股公司的机构设置	299
第四节 国有控股公司的母子公司关系	307
第八章 国有控股公司的管理	314
第一节 国有控股公司的组织结构与管理的 关系	314
第二节 国有控股公司的管理核心	315
第三节 国有控股公司的资本管理	339
第四节 国有控股公司的营销,生产管理	349
第九章 控股公司的运作(之一)	
——股权运作与非股权运作	356
第一节 股权运作	357
第二节 非股权运作	393
第十章 控股公司的运作(之二)	
——企业并购与重组	398
第一节 企业并购	398