

"九五" 国家重点图书

国有资本 质量透视与战略重组

朱志刚 / 主编

大改组中的国有经济丛书



经济科学出版社

“九五”国家重点图书
大改组中的国有经济丛书



中财 B0113205

国有资本质量透视 与战略重组

主编 朱志刚

(04)/22

中央财经大学图书馆藏

登录号 474694

分类号 F123.7/12

经济科学出版社

责任编辑:金 梅

责任校对:段健瑛

版式设计:周国强

技术编辑:王世伟

国有资本质量透视与战略重组

朱志刚 主编

社址:北京海淀区万泉河路 66 号 邮编:100086

出版部电话:62630591 发行部电话:62568485

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

网址:www.esp.com.cn

电子邮件:esp@public2.east.net.cn

(版权所有 翻印必究)

北京博诚印刷厂印刷

三河兰小装订厂装订

850×1168 毫米 32 开 7.125 印张 180000 字

1999 年 7 月第一版 1999 年 7 月第一次印刷

印数:0001—8000 册

ISBN 7-5058-1798-1/F·1278 定价:15.00 元

(图书出现印装问题,本社负责调换)

图书在版编目(CIP)数据

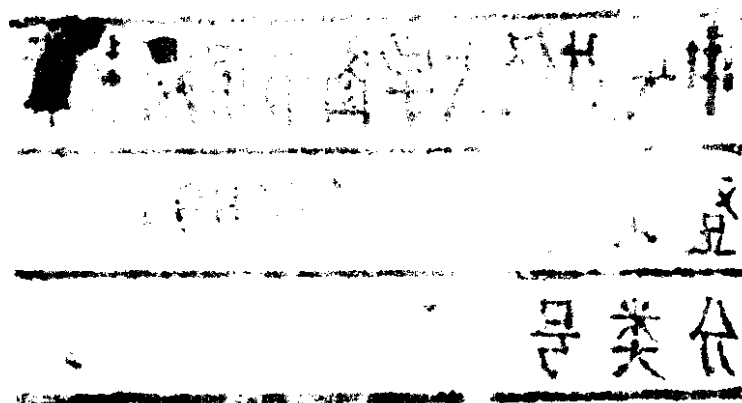
国有资本质量透视与战略重组/朱志刚主编. —北京:
经济科学出版社, 1999

(大改组中的国有经济/金梅, 谢锐)

ISBN 7-5058-1798-1

I. 国… I. 朱… II. ①国有资产-质量分析②国有资产-
经济改革-研究-中国 N. F123. 17

中国版本图书馆 CIP 数据核字(1999)第 22454 号



编辑委员会名单

主 编：朱志刚

副主编：孟建民

编 委：沈 莹 侯孝国 廖家生
黄景安 陶瑞芝

编者的话

中国的国有企业在市场化进程中,面临着巨大的压力、严峻的挑战和激烈的竞争。国有企业如何适应市场经济,如何在竞争中发展壮大,一系列问题接踵而来,许多问题亟需解决:

——国有企业的现状以及面临的问题和困难;

——国有企业的产权制度及其改革方向;

——国有企业与政府的关系和“政企分离”;

——如何提高国有资本质量,增强国有资本活力;

——国有企业的重组与经济结构的调整;

——国有企业的资产负债结构、形成高负债率的原因,以及降低负债率的途径;

——国有企业与商业银行的关系及其变化,主银行制度对国有企业的作用;

——国有企业与资本市场的关系,国有企业如何进行资本经营,实行产权重组,优化资本

2 国有资本质量透视与战略重组

结构；

- 国有企业的破产、收购和兼并；
- 国有企业的股份制改革，建立现代企业制度的困难和问题；
- 国有中小企业出路何在；
- 国有企业富余职工的分流和再就业；
- 国有企业改革与建立社会保障制度；
- 国有企业发展的外部社会经济环境；
- 国有企业的内部管理；
-

面对国有企业的困境，在党的十五大报告中，江泽民同志明确指出，深化国有企业改革，是重要而艰巨的任务。要坚定信心，勇于探索，大胆实践，.....开创国有企业改革和发展的新局面。

改革国有企业，使其适应市场经济的运作，关系到经济体制改革的成败，是全国人民共同关注的问题。为此，我们推出“大改组中的国有经济”丛书，并修订、调整、原已出版过的部分选题，力求研究深化国有企业改革中的难点和热点问题，探索建立现代企业制度的对策和具体运作措施。

我们希望，本套丛书的出版能对国有企业的改革有所裨益。

丛书编者

一九九九年六月

前 言

对于资本在企业中的地位,许多经济学家形象地比喻为人体内“骨头”与“肉”的关系。对于投资者来讲,资本的活力与生命力在于以自身投入为基础,通过举办企业最大限度地吸附外部各种要素,包括社会其他资本,从而实现自身投入的不断增值、扩张,增强支配能力或控制力。

新中国的发展历史告诉我们:国有资本是推动我国经济发展的主动力,是支撑社会主义制度的强大基石;国有企业是中国经济最主要的组成部分,是中国经济发展实力水平的“精华”与“代表”;国有资本是国有经济赖以生存和继续发展的基础,国有资本质量高低直接决定着国有经济的竞争力、控制力、置换力和增值力。当前面临的情况是:一方面非国有经济发展步伐不断加快,外国资本及跨国公司大量涌入,我国市场竞争日趋激烈,国有经济面临着历史上前所未有的冲击与压力;另一方面国民经济

2 国有资本质量透视与战略重组

已步入一个新的战略发展阶段,供需结构矛盾以新的形式趋于尖锐,相当多的产品生产能力严重过剩,产业生存和发展面临着更高的难度与风险。而与此同时,国有资本盲目投资和重复建设,以及国有企业的机制不活、历史负担重、国有资本质量下降的问题仍未得到根本解决。如何提高国有资本质量,增强国有资本活力,一直是我国经济体制改革实践中迫切需要探索解决的重大课题,也是当前社会各界广泛关注的经济热点。

结合近几年来国有经济发展与改革的实践,系统论述国有资本质量高低的衡量标准,透视与解析国有资本质量的现实状况,充分揭示国有资本质量下降的原因与诱发性风险,认真研究探索提高国有资本质量的有效途径,则是本书的宗旨。

对本书的不足之处,我们诚恳地希望读者批评指正。

朱志刚

1999年5月31日

目 录

第一章 国有资本发展现状及态势分析/1

本章运用大量统计数据,全面描述当前我国国有资本的总量规模、组织结构、行业配置、组织形式分布和区域布局状况;揭示我国国有资本在国有经济运行中的效益现状;并对国有资本的发展态势作出了基本判断

- 一、我国国有资本规模总量及配置结构现状/2
- 二、我国国有资本经营效益及质量状况/16
- 三、近几年我国对国有企业实施的改革措施已初显成效/25
- 四、我国国有资本发展态势的基本判断/29
- 五、国有资本配置不合理是导致国有资本效益状况不佳的关键因素/33

第二章 国有资本质量真实状况的透视与解析/39

本章深入分析和准确界定国有资本、国有资产等范畴的内涵;框定国有资本质量的评价内容;解析国有资本质量的判断标准;透视当前国有资本质量在获利水平、集中度、支配力和置换力等方面的真实状况

- 一、国有资本质量:概念辨析和标准界定/40
- 二、当前我国国有资本质量的总体状况/50

第三章 国有资本质量低的诱发性风险/70

本章警示我们,如果国有资本质量恶化态势得不到及时有效遏制,将会使我国社会经济面临五大风险,即:国有经济发展风险、国民经济增长风险、宏观调控风险、金融风险 and 就业风险。提高国有资本质量,规避各种诱发性风险是当务之急

- 一、国有资本质量下降影响了国有经济发展能力/71
- 二、国有资本质量下降影响了整个国民经济增长速度/77
- 三、国有资本质量下降导致调控乏力与政策失灵/81
- 四、国有资本质量下降威胁着国家金融体系的安全/86
- 五、国有资本质量下降影响职工生活水平与社会稳定/91

第四章 战略重组是提高国有资本质量的关键措施/97

本章结合国有资本质量判断标准,解析实施国有资本战略重组是提高国有资本质量的最有效手段;结合国有经济功能,界定国有资本应该重点进入和退出的领域,并提出实现这种有序进退的基本思路;结合国有资本战略重组的实践,明确若干与之相关的问题

- 一、实施国有资本战略重组是提高国有资本质量的最有效手段/98
- 二、国有资本战略重组的基本思路/106
- 三、实施国有资本战略重组过程中需要进一步明确的问题/124

第五章 国有资本战略重组的基本主体与主要方式/130

本章重点研究企业特别是大型企业集团和政府各自在国有资本重组中的角色定位,论述国有资本重组最主要的主体应从政府转向大型企业集团;系统介绍了国有控股公司、大型企业集团及一般公司制企业等参与国有资本重组的主要方式;并指出了当前国有资本重组过程中应注重探索解决的重大问题

- 一、我国国有资本重组主体的变化与定位/131
- 二、国有资本重组的方式选择/139
- 三、近年来国有资本重组的实践/149

4 国有资本质量透视与战略重组

四、防止并购陷阱,提高重组质量/156

第六章 现代企业制度是提高国有资本质量的根本保证/162

本章重点说明现代企业制度是提高国有资本质量的根本保证,分析产权结构多元化是国有企业现代企业制度建设的方向;股份制有利于产权结构多元化,是国有企业制度创新的重要形式,应当加大改制力度,积极探索解决国有企业股份制改组过程中的若干重大问题

- 一、现代企业制度是国有企业改革的基本方向/163
- 二、产权结构多元化是国有企业产权制度改革的基本形式/166
- 三、股份制是国有资本的重要组织形式/171
- 四、进一步推进和规范国有大中型企业的股份制改组/177

第七章 提高国有资本质量需要全方位的配套措施/184

本章系统分析提高国有资本质量的相关配套措施和政策,包括积极培育和完善资本市场,建立健全社会保障体系,完善财税金融政策,加大国有资本金基础管理力度,推进建立企业效绩评价体系,健全会计信息管理制度,加强国有资本运行的动态监测等

- 一、积极培育和完善资本市场/185

- 二、建立健全社会保障体系/190
- 三、完善财税金融政策/195
- 四、推进建立科学和规范的国有企业效绩评价体系/201
- 五、加强国有资本投入企业的监管/205
- 六、其他配套措施/208

后记/210

第一章

国有资本发展现状 及态势分析

本章运用大量统计数据,全面描述当前我国国有资本的总量规模、组织结构、行业配置、组织形式分布和区域布局状况;揭示我国国有资本在国有经济运行中的效益现状;并对国有资本的发展态势作出了基本判断

国有资本是全国人民的共同财产。新中国成立后,经过全国人民五十年的艰苦奋斗和共同努力,我国国有资产发展十分迅速。尤其是改革开放以来,我国国有资产一直处于高速发展势态。据统计,1978年以来,我国国有资产以年均 12.7% 的速度递增,截止 1997 年,我国国有资产总量为 72217 亿元,比 1996 年增长 6323 亿元,增长 9.6%。这与建国初的 200 多亿元相比,增长了 300 多倍,可谓今非昔比。从国有资产的基本构成看,1997 年底我国经营性国有资

产为 54074 亿元,比 1996 年增长 8.3%,占全部总量的 74.9%;非经营性国有资产为 18142.6 亿元,比 1996 年增长 13.7%,占全部总量的 25.1%。国有资本主要是指经营性国有资产,它是国家投入国有企业的资本及权益,是我国国有资产的核心组成部分。目前,国有经济在我国经济中企业和资本数量最为庞大,产业门类最为齐全,在国民经济中发挥着主导和支配作用,是我国社会主义制度赖以存在和今后不断发展的可靠物质保障。

一、我国国有资本规模总量 及配置结构现状

国有工商企业^①是我国国有经济最基本的组成部分。国有工商企业占用的国有资本,是国有资本的主体,其次为国有金融企业、国有境外企业等。改革开放 20 年来,我国国有工商企业资本规模总量获得了迅速发展,年均递增 16%,成为支撑国民经济发展最重要的物质基础。1997 年底,我国国有工商企业共计 26.2 万户^②,占用国有资本 44340.2 亿元,比上年增长 9.5%,占全部国有资本的 82%;拥有资产总额为 12.5 万亿元,占全社会工商企业资产总额的 45.8%(参见表 1—1)。其中:流动资产为 53698.5 亿元,比上年增长 15.7%;长期投资为 9120.0 亿元,增长 32.9%;固定资产为 57874.3 亿元,增长 7.6%;无形资产为 1573 亿元,增长 68%;递延资产为 1730.3 亿元,增长 16.3%;其他资产为 965.8

① 本书中,在没有特殊的情况下,国有企业是指国有工商企业。

② 26.2 万户是 1997 年国有资产年报数据的汇编口径,后文中提到的 25.4 万户是分析口径,二者反映的对象是同一的。

亿元,增长 23.4%。

表 1—1 1994~1997 年国有企业资产
总额增长状况及比重表

年 份	资产总额(万亿元)	增长(%)	占全社会资产比重(%)
1994	8.66	10.6	50.6
1995	9.64	11.3	48.2
1996	11.03	14.4	47.0
1997	12.50	13.3	45.8

(一) 我国国有企业的行业分布和资本配置状况

我国国有工商企业广泛分布于国民经济各个行业。从 1997 年底户数分布看,贸易餐饮业最多,达 11.1 万户,占全部国有工商企业总数量的 43.7%;工业 7.2 万户、社会服务业 1.7 万户、农林牧渔业 1.3 万户、交通运输邮电业约 1 万户,分别占 28.3%、6.7%、5.1%和 3.9%。

从企业的资产总额看,1997 年国有工业为 72208.3 亿元,占全部国有企业资产总额的 57.8%;贸易餐饮业为 24306.3 亿元,占 19.4%;交通运输邮电业为 16724 亿元,占 13.4%;房地产业为 6965.5 亿元,占 5.5%;建筑业为 5878.2 亿元,占 4.7%;社会服务业为 3191.1 亿元,占 2.6%。

从企业的负债情况看,1997 年底我国国有工商企业负债总额为 90496.2 亿元,平均负债率为 67.1%(剔除土地估价因素)。其中,国有工业企业负债总额为 45692.9 亿元,占国有企业负债总额的 50.5%,资产负债率为 63.3%;贸易餐饮业为 20184.2 亿元,占 22.3%,负债率 83%;交通运输邮电业为 7485 亿元,占 8.3%,负债率 44.8%;房地产业为 5187.7 亿元,占 5.7%,负债率 74.5%;