

国家社科“九五”重点课题
上海市马列基金出版资助

国有企业核心论

主 编 伍柏麟
编写者 伍柏麟 孙伯良
施建辉 杨成长

内 容 提 要

本书从国有制实现形式的多样化出发,阐明国有企业的全社会性和企业性,行为的微观理性和宏观理性。指出经营是追求利润的商业目标和国家经济社会目标的统一。提出并论证了国有企业在市场经济中居核心地位的新论点,具体分析它在六个方面发挥主导作用。着重研究为发挥主导作用必须进行的治理机制、分配机制、融资机制和整体推进国有企业的改革。最后指出,资本市场是整体推进国有企业改革的重要途径,探讨了六种减持国有股的方法。

本书适合经济理论工作者、政策制订者、各大专院校经济管理专业师生。

目 录

序言.....	员
---------	---

第一篇 国有企业核心论

第一章 国有制的实现形式和国有企业的性质.....	猿
第一节 国有企业的定义及范围界定.....	猿
员员 国有制和国有企业	猿
员圆 国有制的实现形式	源
第二节 国有制多种实现形式.....	远
圆员 所有制的多种实现形式	远
圆圆 社会主义国家所有制实现形式多样化	愿
圆圆 国有企业的资本组织方式和经营方式	园
圆源 国有资本实现形式的实证研究	员
第三节 国有企业的性质.....	愿
猿员 国有制的全社会性没有包括国有企业性质全部 ...	愿
猿圆 国有企业是国家与企业家之间的契约关系	愿
猿猿 国有企业是宏观理性与微观理性的统一	圆
第二章 国有企业的地位和作用.....	圆
第一节 社会主义国有企业性质决定其核心地位.....	圆

员质	国有企业统治地位的消失	圆苑
员圆	国有企业核心地位的含义	圆园
员猿	国有企业居核心地位的理论依据	猿
第二节	国有企业的产业分布决定其核心地位.....	猿
圆质	产业结构与核心产业部门	猿
圆圆	国有企业的产业选择	猿
圆猿	国有企业占领核心产业部门的实证分析	猿
第三节	国有企业的作用.....	源
猿质	社会主义市场经济条件下国有企业的主导作用 ...	源
猿圆	国有企业在国民经济运行中的主导作用	源
猿猿	国有企业在产业结构优化中的主导作用	源
第三章	国有企业的功能.....	缘
第一节	国有企业矫正市场失灵的功能.....	缘
员质	国有企业对市场失灵的纠正	缘
员圆	国有企业矫正功能的优势	圆
第二节	社会主义市场经济条件下国有企业的功能定位 ...	缘
圆质	国有企业与社会主义生产关系的建立	缘
圆圆	社会主义市场经济条件下国有企业的功能	远
第三节	国有企业的行为机制.....	苑
猿质	国有企业的行为目标	苑
猿圆	国有企业市场化行为机制的形成	怨

第二篇 国有企业机制论

第四章	国有企业的治理机制.....	愿
-----	----------------	---

第一节	公司治理的模式和国际经验.....	猿
猿	公司治理的起源和内容	猿
猿	公司治理机制的外部人模式和内部人模式	猿
猿	全球公司治理机制的发展趋势	猿
第二节	国有企业治理的现状和改革.....	猿
猿	国有企业治理结构存在的问题	猿
猿	规范国有企业的法人治理结构	猿
第三节	完善国有企业治理结构和建立现代企业 制度.....	猿
猿	现代企业制度的内涵	猿
猿	完善法人治理结构是现代企业制度的基本 要求	猿
第五章	国有企业的收入分配机制.....	猿
第一节	传统分配机制的形成和弊端.....	猿
猿	马克思的按劳分配思想没有过时	猿
猿	传统国有企业的分配机制及其弊端	猿
第二节	市场经济条件下国有企业的收入分配制度.....	猿
猿	按劳分配和按要素分配的结合	猿
猿	国有企业分配制度的实现形式	猿
猿	国有企业分配机制的改革	猿
第三节	建立与现代企业制度相适应的收入分配 制度.....	猿
猿	收入分配制度与现代企业制度	猿
猿	分配机制和劳动用工制度	猿
猿	分配机制和社会保障制度	猿
第六章	国有企业的融资机制.....	猿
第一节	企业资本结构的作用机制.....	猿
猿	企业资本结构的含义与作用	猿

员源	企业资本结构的主要模式及启示	员缘
第二节	我国国有企业资本结构的形成及其影响.....	员愿
员愿	我国国有企业资本结构存在的问题与调整	员愿
员愿	国有企业资本结构与经营机制的关系	员源
第三节	优化国有企业资本结构.....	员愿
猿愿	优化国有企业资本结构的必要性	员愿
猿愿	最优资本结构的决定因素	员员
猿愿	国有企业资本结构优化的途径和手段	员愿

第三篇 国有企业重组论

第七章	国有资产管理体制的改革.....	员苑
第一节	国有资产管理体制改革的原则与目标.....	员苑
员苑	把握国有资产管理体制改革的基本原则	员苑
员愿	国有资产管理体制改革的目标模式	员园
第二节	国有资产管理体制改革的现实问题.....	员园
员园	三级国有资产管理体制的横向分析	猿猿
员园	国有资产管理体制的纵向分析	员缘
第三节	国有资产的收入管理体制.....	员苑
猿苑	双元结构财政	员苑
猿愿	国有资产财政收入	圆园
猿愿	国有资产财政支出	圆园
第八章	国有企业战略性改组.....	圆缘
第一节	国有企业战略性改组与核心地位.....	圆缘
员缘	国有企业战略性改组的意义	圆缘

1.1.1	通过战略性改组加强国有企业核心地位	1.1.1
第二节	国有企业战略性改组的目标与模式	1.1.2
1.1.2.1	国有企业现存的主要难题	1.1.2.1
1.1.2.2	国有企业战略性改组的目标和手段	1.1.2.2
1.1.2.3	资产重组是国有企业改革的新途径	1.1.2.3
1.1.2.4	国有企业资产重组的基本原则	1.1.2.4
第九章	完善和发展资本市场	1.1.3
第一节	我国资本市场的功能和发展	1.1.3.1
1.1.3.1.1	我国资本市场的产生和构成	1.1.3.1.1
1.1.3.1.2	我国资本市场的基本功能	1.1.3.1.2
1.1.3.1.3	我国资本市场的发展	1.1.3.1.3
第二节	利用资本市场推进国有企业战略性改组	1.1.3.2
1.1.3.2.1	资本市场在国有企业改革中的作用	1.1.3.2.1
1.1.3.2.2	利用资本市场发挥国有企业主导作用	1.1.3.2.2
第三节	国有股减持途径的探讨	1.1.3.3
1.1.3.3.1	国有股减持是实现国有资产战略性退出的重要 方式	1.1.3.3.1
1.1.3.3.2	国有股回购	1.1.3.3.2
1.1.3.3.3	通过证券市场向投资者配售	1.1.3.3.3
1.1.3.3.4	将部分国有股转换成优先股	1.1.3.3.4
1.1.3.3.5	国有控股公司发行可转股债券	1.1.3.3.5
1.1.3.3.6	协议转让国有股和国有股拍卖	1.1.3.3.6
第四节	资本市场开放和国有企业改革	1.1.3.4
1.1.3.4.1	资本市场开放的意义和途径	1.1.3.4.1
1.1.3.4.2	资本市场国际化对国有企业改革的影响	1.1.3.4.2
参考文献	1.1.3.5

序 言

中共中央十五届四中全会讨论通过的《关于国有企业改革和发展若干重大问题的决定》，开创了国有企业改革和发展的新局面，标志着我国国有企业改革发展到将国有经济战略性重组和国有企业改制结合起来的新阶段。经过十多年的改革和发展，国有企业面临了新的环境和形势：我国资本市场已经趋向成熟，形成了一定规模，为国有企业改革创造了资本市场条件；我国加入宰裁的经济全球化不断发展，对外开放将进一步加快。在新的历史条件下，推进国有企业改革和发展更是一项重要而紧迫的任务。进一步深化认识社会主义市场经济条件下国有企业的性质、地位和作用，国有企业经营管理的机制，以及通过资本市场重组国有企业资产，实现国有经济的战略性调整和国有企业整体改革的思路，具有十分重要的理论意义和实践价值。

重新认识国有企业后，我们形成了如下一些基本观点：

■国有企业是国有制的载体。通常对国有制和国有企业的性质认识，停留在它属全社会公有的性质。但这样的认识是不够的。国有制是政府代表全社会占有资源，是一种间接而不是直接的全社会所有制。既然是“代表”，就存在一个如何才能真正“代表”好的问题。而且，国有制的全社会性没有包括国有企业性质全部。在市场经济条件下，在企业所有权和经营权分离的条件下，国有企业还反映国家与企业家之间的契约关系，国有企业的行为是

微观理性和宏观理性的统一,经营目标是企业追求最大利润的商业目标和国家经济社会目标的统一。

圆把所有制的多种实现形式和实现过程结合起来,提出国有制的实现过程即国有产权裂变过程,论述了国有制实现形式多样化的原因,实证地描述了国有企业组织形式和经营形式的多样性。从这一角度展开对国有企业性质和经营目标的具体分析,使它无论从内涵还是外延上都得到了丰富和扩展。

獠提出了在社会主义市场经济条件下国有企业在国民经济中处于核心地位的新论点。正确判定国有企业在国民经济中的地位和作用,对国有企业的改革和发展,对坚持社会主义发展方向是一个极其重要的理论问题。国有企业的核心地位由其性质和进入的产业决定。“核心”这个概念,指事物的量不一定很大,但因其素质高,是一种控制整个系统按既定轨迹和方向发展的力量。这一提法,既纠正了认为社会主义国有企业应占统治地位的传统观点,也不同意否定国有企业重要性的错误观点,是对社会主义市场经济条件下国有企业在国民经济中应有地位和作用的新概括。

獡从现代市场经济运行的调节方式出发,客观分析了国有企业在市场经济运行中发挥它的控制力和推动力,从以下具体方面发挥主导作用:在产业结构合理化中发挥协调和联动作用,在科技创新和产业升级中发挥先导作用。社会主义国有企业除了也有矫正市场失灵功能外,还发挥为社会主义制度提供物质保障等社会经济功能,国有企业的行为机制保证了这一点。因此,国有企业作为市场的主体与其他市场主体的调节作用相结合,在实现国家宏观调控目标中发挥重要作用。

獢经营机制是由产权关系决定的,国有企业的经营机制反映国家、集体和个人三者利益的矛盾和协调关系。随着我国市场化改革的推进和产权关系的变化,尤其是现代企业制度的建立,经营

管理机制起了很大变化,但旧的一套的根治尚费时日,也引发了一些新的亟须解决的问题。课题着重研究了企业的治理机制、分配机制和融资机制。根据国有企业的具体实现形式,结合金融市场的结构变化,探讨了国有企业资本结构的变化趋势,根据国有企业股权结构的变化,运用资本结构和治理结构的经济学原理,探讨了如何进行国有企业内部治理结构改革,进而探究分配或激励约束机制及相关的用工和社会保障体制的改革。

进一步整体推进国有企业改革,将国有经济战略性重组和国有企业改制结合起来,是改革开放以来,特别是中共十二届三中全会以来对国有企业改革的认识不断深化的结果。

国有经济是相互联系的各行业、各产业和各地区国有企业的总和。对国有企业或国有经济要从宏观、中观和微观三个层次去认识。宏观层次,指国有企业总体即国有经济的发展水平(包括它的绝对数值和在国民经济中的相对比重),具体由各产业和地区的分布及结构表现出来。中观层次或产业层次,指同一产业中国有大、中、小企业的分布,技术先进、中间和落后企业的分布,专业化和全能化企业的分布等。微观层次,则是各地区、各产业、各行业中存在着的一个个具体的国有企业。

因此,整体推进国有企业改革,我们认为大体包括如下内容:

(一)调整国有经济布局。针对我国国有企业产业分布过广和地区分布不合理以及比重过大的情况,国有经济布局的战略性调整,要同产业结构的优化升级、地区分布更加合理和所有制结构调整结合起来,坚持有进有退,有所为有所不为。退出竞争性领域,进入需要控制的国家安全、自然垄断、重要公共产品和服务等行业和领域,虽然其比重会有减少,但其总量增加和整体素质提高了,就能更好占据核心地位和发挥主导作用。

(二)推进国有企业战略性改组。国有经济宏观的战略性调整,或进或退,有所为有所不为,是通过各产业部门的企业改组实

现的。国有企业组织结构不合理,重复建设严重,企业大而全、小而全,效率不高,竞争力薄弱的现状,要通过改革形成专业化生产、分工协作体系和规模经济。企业规模,该大则大,该小则小,要坚持“抓大放小”。通过兼并、联合、破产、倒闭等形式进行资产重组是企业战略性改组的最重要手段。没有资产重组,存量资产无法盘活,企业效率和市场竞争力也无法提高。

(獭)建立和完善现代企业制度。国有经济布局调整和国有企业战略性改组为微观上各企业建立和完善现代企业制度创造了良好的经营环境。本章第一篇阐明了市场经济条件下国有企业的性质、地位、作用和功能。第二篇阐明了国有企业的经营机制,只要按照这些原理实践,按照现代企业制度原则规范运作,国有企业必将开创一个良好的发展局面。

(源)国有资产管理体制改革。“十五”期间,国有经济战略性调整和建立现代企业制度将成为经济体制改革的核心。国有资产重组首先涉及到国有资产管理体制的改革。我们在总结前一阶段改革经验基础上,进一步探讨了实行三级管理体制改革的基本思路,以及建构国有资产财政和公共财政并存的双元财政结构的可行性。

疆随着我国资本市场的建立和逐步完善,它将成为下一步整体推进国有企业改革的重要途径和舞台。在阐述了我国资本市场的产生、发展和功能后,课题探讨了如何利用资本市场调整国有经济的布局、推进国有企业的战略性改组、建立完善现代企业制度、改善国有企业资产负债结构、加快技术进步和产业升级,如何利用资本市场发挥国有企业主导作用和促进包括国有经济在内的整个国民经济的发展。最后一部分,着重分析了利用证券市场降低国有股在上市公司股权结构中比重的途径,提出了包括开放资本市场、国有企业股权结构国际化等六种减持国有股的具体方式。

本课题围绕着国有企业核心地位、机制改革和战略性重组三个问题展开讨论。经过二十多年的改革,我国社会主义市场经济体制已经初步建成,市场已经成为整个社会资源配置的核心,国有资产从绝对量上来说已经不占主体地位。在这样一种经济环境下,如何重新认识国有经济的主导作用和国有企业的核心地位,成为当前理论界关注的焦点问题之一。惟有回答了这个问题,国有企业的进一步改革才有了理论基础和方向。如果说过去我们更多的是从我国市场经济的社会主义属性角度去理解国有企业的核心地位的话,那么在本课题中我们主要是从当前我国经济的现实和市场经济运行的需要角度来理解这个问题。在市场经济环境下,国有企业的核心地位主要体现在弥补市场调节功能的不足,作为产业结构调整的重要方式,作为政府主导经济运行的手段,和作为调节社会分配和平衡区域经济发展的工具等。

经过近二十年的改革,国有企业机制已经发生了很大变化,但是仍然存在着与市场经济运行不相适应的地方。国有企业发挥核心作用的首要条件是国有企业能完全适应市场经济的运行环境,这就要进一步深化国有企业改革。本课题在第二部分充分探讨了在新形势下国有企业内在机制改革问题,包括如何按照现代企业制度改造国有企业的治理结构、如何形成合理的资本结构和融资结构,以及如何改革国有企业的分配机制等。

充分发挥国有企业的核心地位,和调整并适度收缩国有经济的战线是统一的。课题在赋予国有企业核心地位论断的理论意义,并充分探讨国有企业内在机制改革的原则和方法之后,在第三部分重点从宏观角度探讨了国有企业战略性重组问题。随着资本市场的发展和完善,资本市场已经为国有企业战略性重组提供了重要舞台。利用资本市场实现国有企业重组已经在实践中普遍推开。课题在充分研究和总结国有企业战略性重组的原则和方式之后,得出了这样的结论:惟有充分利用资本市场,

实现国有企业的战略性重组,优化国有资产的布局,转变国有企业的经营机制,国有企业在市场经济下发挥核心作用才能由理论变为现实。

这部专著,是由我承担的国家社科“九五”重点课题的最终成果,是继国家“八五”重点课题《中国企业集团论》(复旦大学出版社1995年版)和原国家教委“八五”课题《西方国有经济研究》(高等教育出版社1995年版)之后的又一本系列研究著作。合作者施建辉、杨成长、孙伯良原来都是我的博士生或访问学者。

1995年课题申请获得通过后,我开始收集整理资料,提出和研究一些难点、重点和学术界颇有争议的问题。我们总的看法是:经济体制改革总的目标和方向是坚持社会主义市场经济道路,建立与市场经济相适应的微观基础,包括把传统国有企业改革成以公司制为形式的现代企业制度。在社会主义市场经济中,国有企业占核心地位。这既表明它的相对量可以较少,又表明它是吸引、控制其他经济成分运转,主导国民经济发展的。“九五”期间党的“十五大”、十五届四中全会相继召开,对国有企业改革的认识不断深化,国有企业核心地位的观点日益为政策和实际所证实。通过资产重组,利用资本市场,整体推进国有企业改革,越来越成为人们的共识。在此期间,施建辉到上海证券交易所工作,杨成长到申银万国证券公司研究所工作,孙伯良博士毕业到上海大学任教。前二位积累起丰富的有关国有企业改革和上市公司、证券市场的实践经验和感性认识,后者继续从事关于国有企业的基本理论研究。根据这一情况,我们在集体研究并请复旦大学经济系张军教授、石磊教授、殷醒民教授参加讨论确定提纲后,由孙伯良负责撰写第一篇“国有企业核心论”,第二篇“国有企业机制论”由施建辉负责,第三篇“国有企业重组论”是杨成长执的笔。初稿完成后,施建辉统了一遍稿子,最后我进行了修改和定稿。

国有企业改革始终是我国经济体制改革的核心,是学术界和全国广大人民普遍关注的热门话题;问题复杂,涉及面广,议论也多。我们提出的一些看法,不一定很成熟,错误也在所难免,希望同行和读者不吝指正。

伍柏麟

二〇〇五年于上海

第 一 篇

国有企业核心论

第一章 国有制的实现形式和 国有企业的性质

在社会主义市场经济条件下,国有企业的形式不像计划经济时代那样是一种单一的形式,而是多样化的形式。但国有企业的内在性质依然没变,它始终是全社会所有制的表现形式和实现形式。由于国有企业运行环境的变化和企业形式的多样化,从而从国有企业的行为方式和国有企业的形成方式上看,与计划经济时代的国有企业有了根本的改变。国有企业是国家与企业家的契约关系,国有企业的行为是宏观理性与微观理性统一的行为。

第一节 国有企业的定义及范围界定

一、国有制和国有企业

所有制是所有主体对各种资源和要素的排他性占有。国有制则是国家作为所有者主体对资源和要素的排他性占有。资源和要素必须集聚在一定的空间内结合为企业,才可能有生产和经营过程。因此,国有企业是国有制的载体,是国家所有制存在和表现的组织形式。

国家所有制并非社会主义国家所独有,凡是存在国家的地方,都有国家所有制,虽然不同国家国有制和国有企业的范围和规模

有不同,性质有区别。国有制和国有企业的性质区别,由国家代表怎样的社会利益集团而定。因此,社会主义国家所有制在政治经济学教科书中被定义为“社会主义国家代表全体人民占有全民财产的一种公有制”^①,而资本主义国家的国有制则是资本家集团所有制,因为其财产最终是用来为资产阶级利益服务的。因此,同样的国有制和国有企业,可以有不同性质。形式相同,内容各异。从这一角度看,社会主义国有制和国有企业,是社会主义全民所有制或全社会所有制的存在和表现形式。社会主义国家所有制又是政府“代表”全体人民来占有全民财产的,与私有制那种由所有者直接占有私人财产不同,是一种间接占有形式。因此,有一个如何才能真正代表好的问题,有一个对政府权力如何监督和制约的问题。这就是说,对国有制不能静止地单从存在形式上看。

如果不是静止地而是动态地考察,任何所有制,包括国有制都有一个实现问题,即实现过程和实现形式的问题。

问题 国有制的实现形式

任何一种所有制都要求在经济上实现自己,否则就是没有意义的。所谓在经济上实现自己,就是要以一定形式增值自己。土地所有权要以“地租”形式增值自己,资本所有权要以“利润”、“利息”形式增值自己。所以,“地租”是土地所有权的实现形式;“利润”、“利息”是资本所有权的实现形式。

“地租”、“利润”等不可能从土地、资本自身产生,总要经过一定的生产、交换和分配过程才能获得,要耗费人们许多生产劳动、组织活动、交易活动、经营活动和分配活动。在这些活动过程中要采取相应的形式。从动态的角度看,所有这些过程和活动,都是所有制实现的过程和活动,活动过程所采取的形式,都是所有制的实

^① 蒋学模主编:《政治经济学教材》第十版,上海人民出版社 1983 年版。