

第一章 资本 营运 环境

《报告》提出：“建立有效的国有资产管理、监督和营运机制，保证国有资产保值增值，防止国有资产流失。”可见，国有资产保值增值、不流失的前提是建立有效的资产管理、监督和营运机制，建立有效的资产管理、监督和营运机制是国有资产保值增值和不流失的根本保证和基本条件。

第一节 资本、资产与资源

一、资本

资本，按照传统的观点被定义为：“用于剥削雇佣工人而带来剩余价值的价值。”这说明，资本是能够增值的价值；增值性成为资本的基本属性。资本的第二个基本属性是流动性，马克思认为：“资本不能从流通中产生，又不能不从流通中产生。它必须既在流通中又不在流通中产生。”可见，资本必须流动，资本的生命在于流动。资本只有流动才能产生新的价值。增值性和流动性成为资本的两个基本属性。

有必要对剩余价值作一些基本的了解：首先，社会劳动生产率水平是决定剩余价值存在的根本原因：“一切剩余价值，不仅相对剩余价值，而且绝对剩余价值，都是以一定的劳动生产率为基础的”、“剩余劳动和剩余价值的可能性要以一定的劳动生产率为条件，这个劳动生产率使劳动能力能够创造出超越本身价值的新价值，能够生产比维持生活过程所必需的更多的东西”。“资本一出现，就标志着社会生产过程的一个新时代。”说明剩余价值是一个

历史范畴，不以人们的意志为转移其次，从“剩余价值一般”看，既不姓“资”也不姓“社”，“在价值一般的认识上，把价值视为只是劳动的凝结，只是物质化的劳动，是一件有决定重要性的事，在剩余价值的认识上，把剩余价值视为只是剩余劳动时间的凝结，只是物质化的剩余劳动，同样有决定重要性。”马克思这段话已清楚表明，作为建立在价值一般基础上的剩余价值一般只是剩余劳动时间的凝结，只是物质化的剩余劳动，与社会制度无关；“一般剩余劳动，作为超过一定的需要量的劳动，必须始终存在。”可见，作为剩余价值一般，它存在于一切社会包括社会主义经济形态之中。第三、社会主义存在剩余价值。“在其他条件不变的情况下，必要劳动将扩大自己的范围，一方面，是因为工人的生活条件日益丰富，他们的生活要求日益增长。另一方面，是因为现在的剩余劳动的一部分将会列入必要劳动，即形成社会准备基金和社会积累基金所必要的劳动。”这种社会准备基金和社会积累基金就是剩余劳动与社会主义生产关系相结合而形成的一种全新的表现形式。对此，他在《哥达纲领批判》中进一步清楚地概括：“社会主义总产值中要作六项扣除：一是用来补偿消耗掉的生产资料部分；二是用来扩大再生产的追加部分；三是用来应付不幸事故、自然灾害等的后备基金或‘保险基金’；四是同生产没有直接关系的一般管理费用；五是用来满足共同需要的部分；六是丧失劳动能力的人等等设立的基金。最后剩下的才是按劳分配的数额。”这六项扣除中除第一项外均为社会主义剩余价值。它要求我们认识资本本质，大胆开展资本营运，努力不断提高劳动生产率，大力发展社会主义剩余价值生产，创造更多的社会主义剩余价值，国强民富，以不断提高人民的生活水平，满足人们日益增长的物质文化生活需要。

二、资产与资本

资产与资本是一对既有联系又有区别的概念。从联系角度看，

资产包括资本由流动资产、固定资产、无形资产、其他资产、流动负债、长期负债、对外投资、资金筹集等组成。资本是资产中的最活跃的要素。从区别看，在一定意义上，资本就是资产，但资产却不一定是资本。资产只有被作为要素商品参加流通并通过市场用于增值目的的时候，才是资本，也就是说，资产流动化、市场化、增值化才能成为资本。例如，国有土地当它未被作为商品投入房地产经营之前即流动之前，它只是以不动产形式存在的国有资产，当它被作为资源投入实际生产过程通过市场予以经营才可成为国有资本，否则，它只是具有潜在商业价值和增值潜力的国有资产而不是国有资本，只有当它被用于增值目的，通过市场，参与流通和实际生产过程时，该土地就被激活而从国有资产变成国有资本了。

资本与资产的相互关系还可以从以下方面进一步分析：首先，资产与实物和非实物形态有关，如有形资产和无形资产，表现为，财富的存在和运用方式；资本与价值形态紧密相关，是能够带来剩余价值的价值。其次，资产体现为财富的归属关系，资本体现剩余价值索取关系，要有具体的人格化代表来体现，是一种生产关系。再次，资产的一般表现形式如固定资产的实物形态是不能流动的，但其资本价值可以被活化激活，可以以所有权证书形式在产权市场、资本市场上交换和流通；资本需要通过市场在流动中形成和保值增值。最后，货币倘若仅仅作为支付手段而不作为资本用于投资，仅用于购买普通商品如日用品，则只不过是—般等价物；货币不用作资本而窖藏起来，也只不过是财富和资产的沉淀。可见，资本的生命在于运动，本质在于增值，资本与资产要通过市场才能体现价值。

三、资源与资本、资产

资源是一个多元化、多层次的系统。资源包括资本、资产，资本、资产是资源的有机组成部分。不同的资源被有机组合、流动，投

入市场开展营运，将大大激活其资本价值，如首都天安门附近土地、位置的价值与穷乡僻壤土地的价值是不同的。资源至少包括以下八个方面，其子系统还可以细分并活化为资本：

人 素质、能力、士气、人际关系。

财 资金、资产、资本。

劳动手段：土地、房屋、机器、设备、工位器具、生产线和电脑等。

劳动对象：原材料、能源、自然资源、产品等。

空间：生产经营现场、市场、区位等。

时间 过去、现在、未来。

方法 科学、技术、管理、美术、工艺等。

信息。

资源客观存在，关键在于有效利用使之产生最佳效益。资源不用，不为我所有；重视资源，可为我所有；既重视资源又将其优化组合，则可变资源优势为经济优势；组合得好、营运得妙，又可使经济优势变为财政优势，为企业、为国家创汇、创收、创效益。资本营运既要有资源观，认识自己的资源所在、优势所在，又要善于辩证对待，处理好有与无、优势与劣势、潜在效益与现实效益、当前效益与未来效益、局部效益与整体效益的辩证关系，使之有机组合为我所有、为我所用、为我所得，更应优化组合，抓天时、谋地利、求人和。

第二节 营运与经营

一、营运

开展资本营运、资产经营应事先把握营运、经营的实质。营运、是个动态优化系统。资本、资产需投入运动，才能保值增值；资本运动的好坏关键在于运思、运筹，运用心思、运筹帷幄，才能决胜于千里之外；运筹后必须投入实际运作，动用一切先进的科学技术、理

论观念、方法艺术实现资本扩张、优化资产重组；再加上对资本、资产的最佳经营，使企业的资本、资产始终处于良性运行、循环之中。这种资本运动→运思→运筹→运作→经营→运用→运行→营运→资本保值增值的良性循环，构成了资本营运的全过程并体现资本营运的目的、要求。运筹、运作是关键，如何运筹、运作呢？

一是运筹帷幄，先定计、后行动。《孙子兵法·计篇》：“夫未战而庙算胜者，得算多也。”未战先算先定计，是自古以来战争能取胜的真理或诀窍。要多算，多方案对比选优；要巧算，能抓机会、避威胁，使市场营销战略有效；要有把握的算，“六十算以上为多算”，有百分之六十把握应早决策。决策后要突出干字。实践是检验真理的唯一标准，要源于实践，从实践中来，再回到实践中去。

二是善定计，制定资本营销的谋略、战略。《孙子兵法·计篇》指导人们定计：“兵者，诡道也。故能而示之不能，用而示之不用，远而示之近，近而示之远，利而诱之，乱而取之，实而备之，强而避之，怒而挠之，卑而骄之，佚而劳之，亲而离之。攻其不备，出其不意。此兵家之胜，不可先传也。”资本营运善于因人、因事、因时、因地、因对象、因势、因环境制宜，制定好战略决策。

三是战略的核心是分析研究形势。孙子兵法把决定战争胜负的各种因素概括为“五事”：“故经之以五事，校之以计，而索其情，一曰道，二曰天，三曰地，四曰将，五曰法。”“道”是“令民与上同意”。要使社会主义市场经济家喻户晓，全社会都接受资本营运、重视资本营运。“天”指“阴阳、寒暑、时制”即客观事物发展规律。适应供求关系变化，要讲究“天时”，掌握客观事物发展的客观规律，特别是市场供求关系及竞争的变化和发展趋势。“地”者，“远近、险易、广狭、死生也”。指外部条件与资源。要认识自己的区位优势、自然资源优势，变这两种优势为经济优势、财政优势。无能者远不可及，有为者能有效利用国内外两种市场，有效利用国内外两种资源，提高对内搞活经济和对外实行开放的经营本领和素质，能适应

形势变化，就可变远为近、化险为易，使狭变广、起死回生，而生意盎然。“将”者“智、信、仁、勇、严也”。要善于培养企业家，提高他们的素质、能力，使各级各类经营者、管理者都能在社会主义市场经济中发挥聪明才智，取得市场经营主动权。“法者”；“曲制、官道、主用也”。这是个广义的概念，当前要制定并遵循社会主义市场经济的有关法律；企业要建立符合形势要求的厂规厂制和生产流程、工艺纪律，建立企业文化，讲究并推广现代管理方法、管理技术和有效的经营战略。

四是认真对比实力使策略优化。市场竞争主体之间对比：谁的领导班子最有理想、有道德、有文化、有纪律，能适应社会主义市场经济需要？科技人员及管理干部的市场竞争本领能力谁大？谁最能全面掌握客观规律并按客观规律办，搞好经营决策和资本营运，能应“天时”、“地利”、“人和”？谁能严格管理、遵纪守法、上下令行禁止？谁重视职工的培养、锻炼、提高？谁有一支打硬仗、技能先进、能在市场竞争中争取主动的队伍？谁的企业文化及经营管理好、赏罚制度好、执行最严明，真正做到职工当家做主？

五是以变应变，以变求胜。市场营销战略的灵魂在于“变”，在于善应变；变则活，活能胜，环境、条件一变，策略一定要变：与竞争对手比，应彼变我亦变，或彼变我不变、彼不变我变。变是绝对的，不变是相对的，要善于观察运筹。要做到知变先变，主动取胜，先行一步。精明的经营者应独具慧眼，能于未萌见于微，先知先觉，出奇制胜。还要独具匠心，变幻手法。出奇制胜的关键在于奇、在于特，能标新立异，为众人之所不能，行众人之未想，做到人无我有、人有我新、人新我特、人特我优、人优我廉、人廉我转。

六是虚实并举，巧变善变。《孙子兵法·虚实篇》中有：“故兵无常势、水无常形，能因敌变化而取胜者，谓之神。”则在经营策略上，一能以实击虚，靠优势取胜；二能聚虚为实，靠联合取胜；三能变虚为实，以特取胜；四能乘虚而入，以活取胜，即“进而不可御者，攻其

所不守也；守而必固者，守其所不攻也。故善攻者，敌不知其所守；善守者，敌不知其所攻”；以新取胜，市场需要，虚虚实实，人不为而我为之，人为而我避之，往往可开辟市场、开发用户、得到发展。”即“微乎微乎，至于无形，神乎神乎，至于无声，故能为敌之司令。”

七是造就形势，有利有节。《孙子兵法·势篇》中：“激水之疾，至于漂石者，势也；鹜鸟之疾，至于毁节者，节也。善战者，其势险，其节短。势如张弩，节如发机。”为此，善战者，求之于势。在了解客观变化的基础上，因势利导，审时度势，捕捉时机，造就形势，即“善战人之势，如滚圆石于千切之山者，势也。”居高临下，高瞻远瞩。善观察、判断、运筹、造势。造势争取主动后，还要“有节”。节如发机。要善于掌握时机，权衡利弊适当。只重视“疾”而忽视“节”是不行的，应做到疾而有节，势险而节短的竞争艺术。

二、经营

经营概念是一个不断完善与充实的过程。在我国可追溯到公元前七世纪《诗经·小雅》的“膂力方刚 经营四方”、“行人不将 经营四方”中的经营，含有开拓、谋生、筹划、做生意、“捞世界”之意；而“径始灵台，经之营之，庶民攻之，不日成之”则将经营管理的概念和要求贯穿于完成一项工程的全过程，包括筹划、调研、设计、施工、组织、指挥、管理等，以及对各阶段员工的组织调度和协调施工，遵循工程的客观规律就可“不日成之”。工程如此，开拓事业，资本营运与扩张，也理应如此。而在国外，提出经营概念的是被誉为“经营之父”的法国的法约尔，1916年，他在《工业管理和一般管理》中提出：“经营是企业使用全部的财产，努力获取最大限度利润，达到企业的组织目标。”不言而喻，经营就是对全部财产、资本、资产的营运，以利润最大化为目标；通过获得最大限度利润，达到企业的组织目标，例如资本扩张。

实现企业组织目标，必须发挥经营职能。

技术职能：生产、制造、加工；科学研究、产品开发、技术开发、技术引进、技术创新、工艺、艺术等。

营业职能：采购、协作、供应；市场营销、市场开发、市场服务、市场信息、市场调研与预测。

财务职能：资金筹措、调度运用与投资；资本营运、资本扩张、资产重组、资产保值增值、不流失等。

会计职能：统计、会计、预算、成本、审计、资产负债与损益等。

安全职能：设备和职工的安全；环境保护和生态平衡；保卫、消防、公安；工业卫生、劳动保护、绿化、美化等。

管理职能：计划、组织、指挥、控制、协调。

经营是一个动态系统，要发挥经营职能必须处理好以下关系：一是生产经营与资本营运应以资本为中心，搞好人、财、物、销、供和进出口八大平衡，确保资产保值增值，实现资本扩张；二是对内要充分利用人、财、物、时间、方法、信息、关系等八大资源，实现优质、高效、低耗、安全、节能、适销、有利、资产保值增值等八大要求；三是对外善于处理好上、下、左、右、内、外、前、后八大关系，完善信息网络，建立良好的公共关系，有广泛的社会联系和良好的企业形象、信誉和声誉；四是实行人本主义，重视培养跨世纪人才，相互间处理好，人与己、人与领导、人与人、人与事、人与物、人与财、人与企业、人与国家和社会八大关系，摆正地位，做到有理想、有道德、有文化、有纪律；五是重视内外协调，协调好环境的政治、经济、文化、科技、社会、法律、自然地理、心理与精神文明、人口、竞争十大不可控因素与内部经营管理的调研、分割、优先、定位、产品、促销、分销、订价、公共关系、影响力十大可控因素之间的关系，实现企业经营和资本营运动态优化。

第三节 资本营运环境

一、资本营运时代已经到来

江泽民同志在《报告》中从六个方面论述了资本营运问题：一是在搞好整个国有经济，通过存量资产的流动和重组，对国有企业实施战略性改组方面，从理论上明确了“国有经济起主导作用，主要体现在控制力上，要从战略上调整国有经济布局，对关系国民经济命脉的重要行业和关键领域，国有经济必须占支配地位。在其他领域，可以通过资产重组和结构调整，以加强重点，提高国有资产的整体素质；”二是在实施抓大放小方针，搞好整个国有经济上，提出“对国有企业实施战略性改组，以资本为纽带，通过市场形成具有较强竞争力的跨地区、跨行业、跨所有制和跨国经营的大企业集团，采取改组、联合、兼并、租赁、承包经营和股份合作制、出售等形式，加快放开搞活国有小企业步伐；”三是在防止国有资产流失上，提出“积极推进各项配套改革，建立有效的国有资产管理、监督和营运机制，实施国有资产的保值增值；”四是在建立现代企业制度上，提出要“进一步明确国家和企业的权利和责任，国家按投入企业的资本额享有所有者权益，对企业的债务承担有限责任”、“要采取多种方式，包括直接融资，充实企业资本金。培育和发展多元投资主体，推动政企分开和企业转换经营机制；”五是在加快股份制步伐上，提出“股份制是现代企业的一种资本组织形式，有利于所有制和经营权的分离，有利于提高企业和资本运作效率；”六是在肯定、支持、引导多种多样股份合作制上，提出“劳动者的劳动力联合和劳动者的资本联合为主的集体经济，尤其要提倡和鼓励。这不仅从理论上、政策上肯定了资本营运，还为资本营运的具体运作和机制的建立明确了方向。目前，优化资本结构试点工作正在 111 个城市顺利进行，同时，还进行 10 城市国有资本营运体制改革的试

点，全国各地特别是上海、海南、广东、湖北等都在顺利开展并取得成效。我们认为，随着十五大精神的学习深入和社会主义市场经济的发展，社会主义经济的资本营运将不断得到重视、实施和发展，可以说，资本营运时代已经到来。建设有中国特色社会主义的宏伟事业已经进入全面推向 21 世纪的历史时刻，是改革开放千载难逢的最好时机，党的十五大明确了建设有中国特色社会主义经济、政治、文化伟大目标和丰富内涵，营造出实施资本营运和资本扩张的最佳环境。特别在经济环境中，调整和完善所有制结构，建立混合所有制经济；从加快推进国有企业改革、提高国有资产的整体质量，到国有经济起主导作用，主要体现在控制力上；只要坚持公有制为主体，国家控制国民经济命脉，国有经济比重减少一些，不会影响我国的社会主义性质。在分配结构与分配方面，提出了按劳分配和按生产要素分配结合起来，坚持效率优先、兼顾分平；允许和鼓励一部分人通过诚实劳动和合法经营先富起来，允许和鼓励资本、技术等生产要素参与收益分配；国家体改委于 1997 年 7 月 18 日发布了《关于城市国有资本营运体制改革试点的指导意见》等。所有这一切，说明了开展资本营运、推进资产重组、实现资本扩张的有利的外部环境正在形成和发展，要善于抓机遇，因势利导开展资本营运和资产经营。

二、走出误区 促进资本营运

1. 观念误区

一要抛弃资本体现剥削的传统观念，树立资本是能带来剩余价值的价值，资本的本质是增值、资本的生命在于运动的观念，理直气壮地开展资本扩张。二要否定产权和存量资产流动使国有资产流失的错误观念，树立产权、存量资产不流动本身将导致国有资产流失（有形磨损、精神磨损），只有流动才能激活、活化存量资产和优化产业结构的观念，要不断调整和完善所有制结构和产权结

构，增强国有资产控制力。三是破除剩余价值是资本主义私有制的必然产物的旧观念，树立剩余价值只是物化了的活劳动，既不姓“资”也不姓“社”的观念，剩余价值是“劳动生产率使劳动能力能够创造出超越本身价值”，它的一般内涵是“物化了的活劳动的一定量”。社会主义剩余价值作为社会的准备积累发展基金，归全体劳动者所有，它的生产目的地在于提高全体劳动者的素质、能力和物质文化生活水平，要大力发展能创造更多的剩余价值的社会主义生产和营运，提高生产水平。

2. 投融资方面的误区

我国的投融资政策“七五”前重基建的固定资产投入，忽视拨给与生产经营相适应的流动资金，国有企业的资本金先天不足；“七五”后实行“拨改贷”和银行融资为主的体制，导致企业高负债经营，一些产业的相当多的国有企业因资本不足而制约发展，既无力发挥“资本纽带”作用以形成企业集团，更无力发展跨国经营。应考虑在宏观调控上，一要“采取多种方式，包括直接融资，充实企业资本金”，特别是企业流动资本，使大企业集团、大公司有较充足的资本金、能发挥“资本纽带”作用，有效地开展资产重组和结构调整，使企业能从产品再生产过程的资本营运发展成为以资本扩张为目的的资本营运，有能力从事联合、兼并、收购、租赁和重组，使资本营运效率最大化，实现从利润最大化到资本营运效率最大化的飞跃。二要抓好大城市工业企业优化资本结构试点，用资本营运的机制和方法来进行，试点企业宁肯少些，但要好些，把重点放在真正能形成大公司、大企业集团的优秀国有企业。三是加紧培育资本市场，通过资本市场化解国有企业债务、加快形成新的投资者、发展直接融资、发展投资基金、促进个人投资社会化、培育中介机构等。同时，要发挥投资银行、发展银行在资本营运、资产经营中的作用，并逐步成为企业的投资顾问和金融顾问。四要依法加强金融机构和金融市场包括证券市场的监管，规范和维护金融秩序，有效

防范和化解金融风险。

3. 纠正经济运行的三大错位

一是财政与信贷功能错位。我国国有经济运行过程中，长期以来是由国家发挥财政职能，对企业资金实施无偿投入，在一定情况下，企业一方面长期、无偿占用资本金而引发经营上的“等、靠、要、争”，争投入更多的资金，靠政府无偿投入，要得越多越好，缺乏国有资本金使用的激励与约束机制；另一方面，由于体制、机制及管理不善等多种因素的影响，许多企业长期处于低效、无效劳动，对国家贡献越来越少，亏损面与亏损额越来越多、越来越大，财政资金沉淀非常严重，导致国家财政收入低下，过多地发行钞票弥补收支不平衡及保持经济调整运转。无偿投入的资金不足，改由发挥银行信贷的作用，实施“拨改贷”，而国有企业的“投资饥饿症”有增无减，大量借款铺摊子，高度负债经营，负债经营投入的资本又不够合理，形成固定资产多而流动资金严重不足，大量的信贷资金被企业长期低效占用、呆滞占用，无法投入运转，导致全社会的资金紧张。与此同时，几万亿的闲散游资以银行存款的形式存在银行，找不到出路。二是要素市场特别是资本配置错位，出现了资金严重短缺与资产闲置浪费并存，高投入低产出并存，国有企业二、三产业中的一般性企业覆盖面大与基础产业、先导产业、垄断产业等重点行业投入不足并存且矛盾突出。导致已建成生产能力报废，资产严重闲置，亏损面大而多，高补贴与高负债并存，这是必须走出的误区。三是银行功能错位。银行由于吸收了超庞大的居民存款出现的高存款、高利息与贷款额度的限制，这些存款有限流动，出现了储蓄存款的高库存与社会对流动资金高需求的反差；从国有企业看，一方面流动资金严重不足；另一方面，不少企业又用各种方式在银行存款，从而出现企业在银行定期存款高度增长的反差，以上总的反差导致社会游资与企业资本在银行进入休眠状态。必须建立资本的有效动员和有效利用机制。宏观环境上，改革财税体制，

建立资本合理流动的政策，国有资本独立运作和运作主体对国有资本、运作资本的作用，实现资本的有效配置。

三、借鉴与思考

1. 市场经济是一个不断充实与完善的过程

市场经济是一个不断充实与完善的过程，从最典型的以 19 世纪的英国为代表，实行自由市场经济 → 本世纪 30 年代经济大危机之后，美国出现了调控总量的市场经济 → 战后的德国加入社会保障因素，构成“社会市场经济” → 50 年代日本采取强化产业政策的市场经济 → 60 年代以来，韩国进一步增加了扶植大企业的举措。从而使市场经济充实与完善了许多内容，构成现代市场经济的丰富内涵：市场经济 = 自由经济 + 总量调控 + 社会保障 + 产业政策 + 扶植大企业。其中有不少经验值得借鉴。

2. 东亚模式

东亚模式以日、韩和台湾地区为代表，50 年代与中国大陆的经济不相上下，但 40 年后已远远超过我们。其“东亚模式”的特点是值得借鉴的：一是政策积极参与 + 权威的政治领导人构建经济发展的有利环境；二是政府计划与市场经济相结合；计划建立在市场经济基础上，政府指导、矫正缺陷而不取代 + 计划博采众长（经济界、企业界、官员、外国专家）使计划不是分配资本的工具而更具科学性、客观性；三是“政企联盟、政企配合”而不是简单的“政企分开”：政府对企业采取扶持、指导、保护、辅助的态度，而企业主动配合政府政策并形成良性“互动关系、政企结盟、共同对外” + 共同开发海外市场，形成共同协商，落实计划及人、财并以政策保证的政企配合格局。四是重视培植一大批现代大企业集团和企业家，以韩国为例，50 年代通过归属财权的处理和特惠扶植使三星、双龙、乐喜等与政府有密切关系的大企业形成；50~60 年代通过几个三年计划政府全面经济支援和各项经济政策诱导，又出现了大宇、现

代、东亚等新兴企业集团；70年代引进外资，推行出口导向型重工业化政策则使原来的大企业更强大，又出现许多新兴集团。总之，政府不与民争利，不垄断投资机会，致力于培养民间企业，帮助解决资金、技术、信息困难，协助解决资金、外汇和开拓市场。五是随着经济的发展而逐步减少干预+国有民营化+提高经济自动化程度+微观资本配置靠市场和民营企业+兼并、收购加速化和大力发展证券市场等，使兼并、收购、重组加速，形成了有特色、合国情的有效的制度结构。

主要参考文献

1. 许涤新《政治经济学辞典》，人民出版社1980年版，第414页
2. 马克思《马恩全集》第23卷第188页 第26卷第22页和193页 第46卷第47页 第22卷第193页
3. 马克思《资本论》第一卷第215~216页 第三卷第925页
4. 马克思《马恩选集》第3卷第10页
5. 于春明、刘长明《剩余价值既不姓“资”也不姓“社”》胜利学刊（长春），1995.9~17
6. 宋冬林《关于资本营运的几个问题》，经济纵横（长春）1996.11.4~6.34
7. 赵炳贤《资本营运论》，企业管理出版社（京）1997年1月版

第二章 资本营运（一）

《报告》提出要建立有效的国有资产管理、监督和营运机制，保证国有资产的保值增值，防止国有资产流失；以资本为纽带，通过市场形成具有较强竞争力的跨地区、跨行业、跨所有制和跨国经营的大企业集团；采取改组、联合、兼并、租赁、承包经营和股份合作制、出售等形式，加快放开搞活国有小型企业的步伐；通过资产重组和结构调整，以加强重点，提高国有资产的整体质量；股份制是现代企业的一种资本组织形式，有利于提高企业和资本的运作效率等，为开展资本营运奠定了理论和政策基础指明了方向，规范了运作，使我国的经济体制改革和经济发展战略的实施迈向国民经济持续快速健康发展的康庄大道并阔步前进。

第一节 推进资本营运的意义

一、意义

1. 有利于实现两个根本性转变

从经济体制由传统的计划经济转向市场经济的要求看，必须完善和调整所有制结构，把公有制为主体、多种所有制经济共同发展作为我国社会主义初级阶段的一项基本经济制度，使一切符合“三个有利于”的所有制形式都可以而且应该得到健康发展，形成有中国特色的社会主义市场经济体制，不断解放和发展生产力，使市场在国家宏观调控下对资源配置起基础性作用。而资本是市场

最活跃的生产要素之一，只有发挥资本机制在资源配置中的主导作用，活跃资本营运，使社会经济运行效率化和效益化，彻底改变传统的经济体制以行政体制运行为主，从根本上否定资本、资本营运、资本机制导致社会经济运行僵化而无效率的局面。

从经济增长方式从粗放型向集约型转变看，不仅要求“通过存量资产的流动和重组，对国有企业实施战略性改组，这种改组要以市场和产业政策为导向，搞好大的，放活小的，把优化国有资产分布结构、企业组织结构同优化投资结构有机地结合，择优扶强，优胜劣汰，形成兼并破产，减员增效机制，防止国有资产流失。重点抓好一批大型企业和企业集团，以资本为纽带，连结和带动一批企业的改组和发展，形成规模经济，充分发挥它们在国民经济中的骨干作用 区分不同情况 采取改组、联合、兼并、股份合作、租赁、承包、经营和出售等形式，加快国有小企业改革改组步伐。”“建立权责明确的国有资产管理、监督和营运体系，解决国有企业过度负债问题，主要依靠企业提高经济效益，增强偿债能力，同时要采取有效措施，补充企业资本金。”这是《中共中央关于制定国民经济和社会发展“九五”和 2010 年远景目标的建议》(以下简称《建议》)提出的任务和要求，而且，从微观经济领域看，既意味着新投入的资金要按照市场经济进行资本运作，也意味着要按照市场经济运行规律和规模经济、集约经济、范围经济的要求进行存量调整，发挥资本营运机制在存量调整中的优化作用，通过收购、兼并和资产转让以激活呆滞的资产使之流动，把多余的资产转让并取得有用资本，使现有资产得以优化重组，实现资本结构优化。

2. 建立现代企业制度的需要

首先，建立现代企业制度的前提是“产权清晰、权责明确”，它明确了国家和企业的权利和责任；明确了国家按投入企业的资本额享有所有者权益，对相应的债务承担有限责任；明确企业依法自主经营，自负盈亏；明确政府不能直接干预企业经营活动，企业也

不能不受所有者约束，损害所有者权益。这既为企业按市场经济运行机制开展资本营运创造了有利的环境，也对企业资本营运规定了“不能不受所有者约束、损害所有者权益”的约束机制。使资本营运在法制与理性约束下健康运行。其次，对企业特别是国有大中型企业实行规范的公司制的改革，使企业成为适应市场的法人实体和竞争主体。公司制的关键在于推行股份制。《报告》充分肯定了“股份制是现代企业的一种资本组织形式，有利于所有权的分离，有利于提高企业和资本运作效率，资本主义可以用，社会主义也可以用。”理论导向可以消除对股份制没完没了的怀疑和争论，而可理直气壮地运用股份制去开展资本营运，用股份制实现资产重组，实现资本扩张。

3. 盘活存量和资产保值增值的需要

盘活国有资产存量是当务之急，关系着国有企业改革的成败。盘活国有资产，必须先使国有资本流动以促进国有资产的资产重组和在企业间的兼并和收购。首先，要认识这种为实现资本优化组合和资源合理配置而出现的国有资产产权、物权转移，不会导致国有资产流失，只是改变了资产的存在形式，从实物形态转变为价值形态，资本价值量没有发生流失，如果游离出来的国有资产被回报率更高的企业或行业所吸收，还会因此而带来增值。其次，闲置的国有资产不流动是不会保值增值的，国有资产不管是否流动，客观上都存在有形磨损和无形磨损而导致的物质贬值和精神贬值。再次，闲置的国有资产以低于原值的价格出售也不一定会出现国有资产流失，出售、盘活闲置资产，激活其增值功能，能达到资产保值增值的目的。

从资本营运的角度看，通过建立股份制、股份合作制企业等，一般可发挥两个功能的作用：一是激活存量资产实现增值，变死钱为活钱，把凝固在土地、厂房、机器设备、工作器具等的资金通过一定程序转化为股票，使之活化为流动的资产；二是小钱变大钱，即