

混合所有制的四大好处

——专访著名经济学家厉以宁

■ 本报记者 蒋皓

混合所有制经济实际上是企业真正成为独立市场经营主体的重要方面,如果所有的企业产权都能得到保护,能真正实行自我决策,成为真正的市场主体只是水到渠成的事。

股份制体现出混合所有制体制的魅力,今后如何有效实施?《中国企业报》记者采访了著名经济学家厉以宁。厉以宁指出,真正的混合所有制经济,没有政府干预,完全按照法人治理结构来管理。

三分天下有其一

厉以宁表示,混合所有制建立有四个好处:第一个好处就是把国企的资本雄厚优势和民企的机制灵活优势集中到一起;第二个好处是利于它走出去,不会被其他国家所限制,也不会因力量小成不了气候;第三个好处是,混合所有制经济是法人治理结构最有效的;第四个好处是,混合所有制经济是国有资本和民间资本合作的场所,国有企业改革之后就具有条件成为双赢的获得者,民营企业在跟国有企业合作的过程中也能达到公平竞争、合作的好处。

厉以宁认为,无论是国企、民企都要走混合所有制的道路,国有企业、民营企业、混合所有制企业应该三分天下。“混合所有制经济是十八届三中全会中有长远战略的思想,过去只讲公有、私有,后来是民营,现在是三分法,国有、民营以及二者之间存在的混合所有制经济”。

厉以宁鼓励民营经济来控股混合所有制经济,其中包括国家可以参股,也包括外资参股。国有企业要把大门敞开,民营资本才可以进来,国有企业要改组为混合所有制经济。这里有一个概念问题,也要认识清楚。即资本的力量不在资本本身的多少,而在于资本所控制的范围,它能掌握的资本量是多少。假定1000亿元的资本全是国有的,那么国有资本就有1000亿元;假定50%就能够控制整个企业的话,那么1000亿元资本可以控制2000亿元的资本量;如果1/4就能够控制,其余都是分散的小股东,那么1000亿元资本就可以控制4000亿元资本量。

对策

一企两制是混合所有制破题良策

■ 丁是丁

中国石油西气东输项目三期工程可以说是国有垄断型企业引入民资的典范。然而,随着“最美政协委员”刘迎霞被突然取消委员资格,由其牵头的城市基础设施基金也被曝出打着“引导民营资本进入能源业”旗号,事实上出资人仍主要是国有资本。不仅有股东出资占到了这支基金66%的份额,而且中石油自己所占股比高达40%。

中国石油引进民资的失败让中国石化尚未启动混合所有制改革笼罩上一层雾霾,加深了民间对其混合所有制改革的疑虑。然而,对于以中国石化为代表的国有企业来说,混合所有制改革已经是箭在弦上,无论是出于改善自身的治理结构需要,还是顺应民资进入垄断行业呼声,都是势在必行。在民间资本对庞大的国有资本望而生畏的情况下,借鉴“一国两制”的智慧,对中国石化相应业务进行“切割”,采取“一企两制”方法设立经营“特区”,应当是一种切实可行的方法和路径。

民间资本在进入垄断行业分享利益充满梦想的同时,也对参股中国石化这类巨无霸企业充满了恐惧。

第一个恐惧是能不能赚钱。根据中国石化2013年上半年报披露的数字计算,其资产利润率只有2.2%,净资产利润率也不到5%。销售业务只是中国石化的一个事业部,



厉以宁

国企资本优势 + 民企机制优势;
利于企业走出去;
法人治理结构有效;
实现双赢。

鼓励全体员工持股

厉以宁认为企业员工持股是将来的混合所有制形式之一。企业和员工应该共同分享利润,采取股权激励制度。

“本企业员工入股走向混合所有制经济,从理论上必须有新的认识。根据现代经济学理论调查,利润、财富是怎么创造的?利润跟财富是通过物质资本的投入和人力资本的投入,二者的结合创造的。假定这个前提能成立的话,就要问另外一个问题,既然利润是物质资本和人力资本结合而创造的,为什么利润的分配仅仅归物质资本的投入所有,而人力资本的投入在哪?只能从工资成本中开支,工资成本也是成本的一部分,利润没有它的分支,所以这个就是不合理。”厉以宁说。

厉以宁说,“物质资本投入和人力资本投入的分享要有一个前提,采取什么方式分享呢?股权激励制度就产生了。现在讲国际上的薪酬,乔布斯为何成功,比尔·盖茨为何成功,不是他本人多聪明,也不是他本人多能干,而是他有一个团队,他的团队是研究开发的团队。在中国要调动工程技术人员、科学研究人员、熟练技工、一般的员工,进行股权激励制度仍然十分重要。可能在一开始就留出职工股,让职工以期权的方式在什么时候买最恰当,给你一个权利,你认为最恰当的是什么时候买。还有每次扩资增股的时候,其中保留一部分给新来的职工,或者原来的职工。所有这些都可以做试验的。毕竟表明了一个方向,十八届三中全会方向指明了,市

场在调节资源中起决定性作用,重在资源配置效益提高了。混合所有制经济是基本经济制度重要试验形式,这种方向表明了,对我们来说是非常重要的。”

厉以宁详细解释了两个股权激励制度:功劳和苦劳。举例说:有重大贡献的,做出成就的,就应该根据一定的规则给股权的奖励,这是论功劳。论苦劳,工人从进厂起,连续工作若干年,你就可以得到一笔奖励,奖励股权,这就是股权激励制度。

法人治理代替行政干预

无论国企民企,都要做独立经营的市场主体。也就是说企业就是企业,与行政干预完全隔离,企业有法人治理结构,有股东会、董事会、监事会等现代企业制度。

厉以宁预计,混合所有制之后,法人治理结构代替了行政干预,企业就更容易实现法人治理结构。国有企业改革也是走完善法人治理结构,企业成为自主经营主体。而国资委作为一个领导机构来说,不是去直接管每一家国有企业。因为企业是由法律来制约的,国资委只需要管好资本的进出即可,不要管企业经营方面的事情。

厉以宁认为,国资委下面要建立若干个行业性的或者混合型的投资基金公司,管国有资本在某个企业中的升还是降,比例增还是减。新兴产业,应该增加国有资本的就增加,产能过剩、效益不好的,国有资本该撤走就撤走,把钱用在更有用的地方,这样就站得高、就灵活了。

(实习记者潘博对本文亦有贡献)

远见

发展混合所有制不能为快而快

——访国务院国资委专家组成员、国家行政学院研究员张春晓

■ 本报记者 郝帅 实习记者 吴昊 李妍

十八届三中全会之后,混合所有制经济成为社会各界特别是企业界关注的焦点。在发展混合所有制经济的过程中,公有制经济与非公有制经济之间会形成怎样的关系?非公有制经济利益如何保障?如何保证国有资产安全?为此,《中国企业报》记者专访了国务院国资委专家组成员、国家行政学院研究员张春晓。

在一定条件下国资可完全退出

《中国企业报》:未来的混合所有制经济中民营资本会达到控股地位吗?

张春晓:十八届三中全会提出,以公有制为主体、多种所有制经济共同发展的基本经济制度,是中国特色社会主义制度的重要支柱,也是社会主义市场经济体制的根基。公有制经济和非公有制经济都是社会主义市场经济的重要组成部分,都是我国经济社会发展的重要基础。

在混合所有制改革进程中,整体趋势可分为四个层面:第一,在涉及国家安全的领域将保持国有独资不变;其次,在国计民生领域,混合所有制改革力度会全面加大,例如石油石化、电力、通讯等行业,国有资本处于51%以上绝对控股地位即可,尤其在市场化程度较高、民营资本发展较快的轻工业、汽车、建筑、医药等行业,对民营开放步伐会更快;第三,在新兴产业及高新技术产业,国资可退至相对控股地位;第四,在完全竞争的行业,如民营经济成熟壮大到能够进入产业链各个环节,国有资本可以完全退出。

公有与非公经济受同等保护

《中国企业报》:在现有经济环境中发展混合所有制,政府应如何为混合所有制经济中非公有制经济提供保障?

张春晓:35年的改革开放,特别是国务院国资委成立至今,我国国有企业管理体制与经营机制发生了深刻变化,国有企业总体上已经同市场经济相融合。但是,随着改革的深化,一些制约国有企业市场化的因素还存在,这对全面深化国有企业改革有一定的影响。

在下一步改革中,要遵循市场在资源配置中起决定性作用的原则,切实将政企分开、政资分开落到实处,准确界定不同国有企业功能,积极探索不同类型国有企业的混合所有制形式,进一步优化国有经济布局结构,推动国有企业强化内控机制、完善现代企业制度;探索国有资本的监管手段,完善国有资产监管体制,组建国有资本运营公司,支持有条件的国有企业改组为国有资本投资公司。

《中国企业报》:混合所有制经济中的公有制经济和非公有制经济是否已经被视为平等的竞争主体?混合所有制经济是否对政企关系有促进作用?

张春晓:在市场作为资源配置的决定力量时,任何市场竞争主体必然处于公平竞争的市场环境,公有制经济和非公有制经济也必然是公平竞争的主体。但需要进一步消除市场壁垒,提高资源配置效率和公平性,建设统一开放、竞争有序的运行体系。

“政企分开、政资分开”是推进国有企业改革,强化法人治理结构,完善现代企业制度,提高国有企业运行效率,实现国有资产保值增值的重要前提。随着混合所有制经济的顺利发展,会对政企分开、政资分开有一定的促进作用。混合所有制经济的发展,也是市场在资源配置中发挥决定性作用的重要内涵。

不能为快而快

《中国企业报》:发展混合所有制经济过程中,如何防止国有资产的流失?

张春晓:混合所有制经济的发展只会进一步放大国有资本的功能,实现国有资本更加有效地保值增值,提高国有资本的竞争力,为非公有制经济搭建良好的发展平台。随着混合所有制成分的增加,国有资本的功能会逐步正向放大,两个基础会更加牢固。

但是,在积极发展混合所有制经济的同时,必须强化对国有资本的监督和管理,防止借发展混合所有制的名义,借市场的手段,评估出缩水的国有资本,使国有资本在市场的“外衣”下流失。

同时,要加大对侵吞国有资产的处罚力度,国有企业属于全民所有,公有制经济财产权不可侵犯,无论是以何种手段侵吞国有资产或千万国有资产流失都要加大处罚的力度,要罚到其付不起的代价。

《中国企业报》:发展混合所有制经济需要哪些细节上的引导?

张春晓:在积极发展混合所有制经济的同时,我们要清醒地意识到,国有经济所涉足的行业和领域非常多,现在要发展混合所有制经济,国企就必须逐步退出一些领域,在这个过程中,国有企业不能为了退而退,在一些国有资本不需要涉及的行业和领域引进民间资本时,民营资本必须达到一个条件,就是这些民营企业能够达到相应产业链的标准;如果产业链各个环节达不到标准,那么国有企业先不要轻言退出。

国有企业应该扶持民营企业的发展,带着民营企业发展,比如先让民营企业做一点配套业务,等着民营企业逐步发展壮大,壮大到能够承接产业链相应节点的时候,国有资本再逐步退出。保证有进有退的灵活性,这样民营经济的发展也会变得更快,并且是稳步加快,不是为了快而快;同时,保证有进有退的灵活性,也实现了经济增长的质量和效率。

资本的进出即可,不要管国企经营方面的事情。混合所有制之后,法人治理结构代替了行政干预。国资委只需要管好