

【HJ*7/8】【KMB】【WM】【HT4】学校编码： 10384 【JY】分类号【CD#F4】密级【CD#F

2】

学【】号： 9513006 【JY】UDC【CD#F8*2/3】

【HT2SS】【JZ(】学【】位【】论【】文

【HT1H】论国有外贸企业的资本经营

【HT2K】黄【】剑【】雄【JZ】】

【】【HT3K】【WB】指导教师姓名： 【】【WB】【CM(7)】王洛林教授【CM】】

【DW2】中国社科院博导

【DW】申请学位级别： 【】【CM(7)】硕士【CM】】

【DW】【CM6-4】专业名称： 【】【CM(7)】国际贸易【CM】】

【DW】论文提交日期： 【】【CM(7)】1998年【】月【CM】】

【DW】论文答辩日期： 【】【CM(7)】1998年【】月【CM】】

【DW】学位授予单位： 【】【CM(7)】厦门大学【CM】】

【DW】学位授予日期： 【】【CM(7)】1998年【】月【CM】】

【JY】答辩委员会主席【CD#F4】

【JY】【CM7-3】评阅人【CD#F4】

【JZ】1998年4月

【LM】

【WM】【MM(】论【】文【】摘【】要【MM】】【HT】【HJ*3/4】【HT4”SS】

【BT1】论【】文【】摘【】要

随着国内外经济环境的变化，我国宏观经济政策将在继续搞好总量控制的同时，切实将工作重点转到调整和优化经济结构上来。经济结构调整将是一项全局性的任务，与外经贸发展有着密切关系。一方面，我国经济结构调整的艰巨任务给外经贸工作提出了更高的要求，迫切需要外经贸领域加快实行两个根本性转变，提高发展水平和质量，走上以经济效益为中心的发展轨道，从而为经济结构调整作出更大的贡献。另一方面，外经贸领域也要按照经济结构调整的总体部署和要求，加快自身结构调整和优化的步伐，从而对国民经济总体经济结构调整发挥重要促进作用。因此，外经贸工作在国民经济结构调整过程中将肩负着双重任务：一是作为国民经济的功能性部门，通过提高自身发展水平、质量和效益，增强服务意识，来为经济结构调整提供导向和服务；二是通过调整和优化自身的结构，形成外经贸结构优化与国民经济结构调整相互促进、相互作用的良性循环。面对这严峻的挑战，也可以说是大好的机遇，国有外贸企业需要新的经营思想和理论的指导，制定新的发展战

略，以促使外贸在新形势下健康发展。资本经营是这种形势下我国国有外贸企业求变图强的必然选择。

本文共分五章。第一章对资本经营中的有关概念作了界定，并从五个方面分析了资本经营与商品经营的不同之处，并就资本经营所要遵循的原则和成功的资本经营所要具备的条件一一作了探讨，力求完整清晰地介绍资本经营的概念、内涵和一般规律。第二章阐述了目前国有外贸企业从以商品经营为中心过渡到以资本经营为中心的客观必要性和重要性，试图从理论的深度和现实的意义来理解外贸企业资本经营的迫切性。第三章介绍了当前国有外贸企业开展资本经营的有利条件，重点考察外贸企业进行资本经营的主要方式和途径，并特别谈到资本经营者在经营转变中应注意的问题。第四章分析了目前外贸企业资本经营中存在的几个重要障碍因素，在提出问题的基础上，本文也试图提供相应对策，以期能够解决这些问题，为外贸企业资本经营实践提供指导。第五章是成功案例分析，通过对两个国有外贸企业资本经营的实践和成果考察，进一步说明了外贸企业开展资本经营乃大势所趋。同时，也暗含对整篇论文的概括总结。

深深感谢我的导师王洛林教授，他在百忙中对我的论文的大纲确定、章节结构处理以及最后定稿给予悉心指导，使论文得以顺利完成，王老师的学者风范令我终生难忘。在写作过程中，还得到了其他老师多次指点，这也是我完成论文所不可缺少的支持条件。同时，借此机会对国贸系所有授课老师三年来对我的关心和培养表示诚挚的谢意。

由于个人能力和水平有限，论文中的不成熟之处敬请师长、学友赐教和批评。

【SM()】 【HT4” K】 论国有外贸企业的资本经营 【HT】 【SM】 【HTH】 关键词 【HTSS】 ■企业 ■资本经营 【WM】

【LM】 【WM】

【HT】 【HJ1】 【HT4” SS】

【DM()】 目 ■ ■ ■ ■ 录 【DM】

【SM()】 【HT4” K】 论国有外贸企业的资本经营 【HT】 【SM】

【BT1】 目 ■ ■ ■ ■ 录

【HTH】 第一章 ■ 资本经营的概念、内涵和一般规律 【JY.】 1 【HTSS】

第一节 ■ 资本经营中的有关概念 【JY.】 1

第二节 ■ 资本经营与商品经营的比较 【JY.】 3

第三节 资本经营的三原则与三条件 [JY.] 5

[HTH] 第二章 国有外贸企业以资本经营为中心的必要性和重要性 [JY.] 9 [HTSS]

第一节 [ZK()] 从新制度经济学原理谈外贸企业组织创新和变迁的必要性 [JY.] 9 [ZK()]

第二节 [ZK()] 国有外贸企业以资本经营为中心是社会主义市场经济发展到一定阶段的客观要求 [JY.] 11 [ZK()]

第三节 [ZK()] 国有外贸企业以资本经营为中心是现代企业制度的本质要求 [JY.] 13 [ZK()]

第四节 [ZK()] 国有外贸企业以资本经营为中心是我国外贸发展由“以量取胜”向“以质取胜”转变的要求，有利于其向集团化、国际化、实业化发展 [JY.] 15 [ZK()]

第五节 [ZK()] 国有外贸企业以资本经营为中心有利于其摆脱当前的困境扭亏为盈 [JY.] 16 [ZK()]

[HTH] 第三章 [ZK()] 当前国有外贸企业从以商品经营为中心过渡到以资本经营为中心的有利条件以及主要形式、措施 [JY.] 17 [ZK()] [HTSS]

第一节 中国开展资本经营条件渐趋成熟 [JY.] 17

第二节 资本经营的主要方式和途径 [JY.] 20

第三节 [ZK()] 当前国有外贸企业向资本经营转变的主要措施及在经营转变中应注意的问题 [JY.] 25 [ZK()]

[HTH] 第四章 当前国有外贸企业资本经营中的难点以及对策分析 [JY.] 28 [HTSS] [WM]

第一节 难点分析 [JY.] 28

第二节 对策建议 [JY.] 29

[HTH] 第五章 成功案例分析 [JY.] 33 [HTSS]

第一节 江苏舜天国际集团资本经营案例 [JY.] 33

第二节 香港华润（集团）有限公司资本经营案例 [JY.] 35

[HTH] 主要参考文献 [JY.] 40 [HTSS]

[LM] [HT] [HJ*2/3] [HT4" SS]

[DM()] 第一章 资本经营的概念、内涵和一般规律 [DM()]

[SM()] [HT4" K] 论国有外贸企业的资本经营 [HT] [SM()]

[BT1] 第一章 资本经营的概念、内涵和一般规律 [HT4" SS]

[BT2] 第一节 资本经营中的有关概念

[BT3] 一、资本经营的概念

所谓资本经营，是指把企业拥有一切有形、无形的存量资产视为可增值的活化资本，通过

优

化配置的流动、收购、兼并、重组、参股、控股、转让、租赁等各种途径进行有效营运，以

最大限度地实现资本的增值。资本经营是从企业经营管理的角度出发，把加入企业活动的每

一种资源、每一种生产要素都看成资本，都是要求增值的价值。企业实际上就是有关资本要

素

的一个组织结构，企业运作的全部目的就在于资本的增值，企业的一切经营管理都服从资本增值的要求。

资本经营是在计划经济词汇里没有的东西。中国在社会主义建设中，长期以来讳言资本，这主要是在理论上有三大障碍：

一是否定资本。以为社会主义不存在剥削，当然也不存在剥削剩余劳动的资本。

二是否定商业信用。以为“商业信用是资本家相互给予的信用”，既然社会主义不存在资本家，当然也不存在商业信用。所以，长期以来取消一切赊销和预付，倡行“银货两清”的原则，一切信用集中于银行，以银行信用取代商业信用。

三是混淆了长短期资金同财政、信贷资金的界限。多年来固守一个教条，即社会长期占用的资金，只能调用新增国有收入，即财政收入。与此相适应，银行信贷资金只能用于短期用途，不能用于长期性投资。这就是三十多年来奉为金科玉律的“长短期资金划清界限，财政银行分口管理”的著名原则。

可以说，正是这三个问题，导致了计划经济时代在资本和资金问题上认识的简单化。

其结果，前三十年把一切资本都称作资金，导致地方政府

和企事业单位的投资饥渴，预算拨款过度，财政负担过重。改革开放近二十年来，又只谈负债经营，不谈自有资本，酿成了企业的过度负债。应

该说企业进行资本经营本来就是企业运营的直接体

现，资本经营的目的，是在利润最大化原则下使资本在再生产过程中实现保值和增值，使资本更有效率，并能不断地实现资本扩张。资本经营客观上反映着产品再生产过程的资本再生产，具有不以人的意志为转移的客观规律性，不是资本主义所独有的，社会主义也可以经营资本。

【BT3】二、资本经营中的资本概念

1. 对资产与资本的概念界定

资产是以货币单位计价的财产物质形态，是具有使用价值的。资产往往涉及到资产的结构，如无形资产、有形资产、流动资产以及固定资产等。资产的使用价值体现在运用资产生产出有价值的商品或提供有价值的服务。资产的价值大小取决于凝结在资产中的劳动力的价值，无形资产虽不具备有形物态，但是它的形成也同样凝结了人类的劳动。无形资产的使用也体现在利用有形资产生产出有价值的产品或服务上，没有使用价值或使用价值低的资产，其价值就不能体现或不能完全体现。

资本是财产权益形态的货币表现。在市场经济体制条件下，资本的循环体现两种意义：首先，资本体现了投资人的财产权益。投资人一旦对某个企业投资，他就具有了对该企业的部分所有权。有所有权就有所有权人的依法收益权、资产处分权以及所有权人拥有的其他权利。其次，资本作为产权还可以转让，因此资本也是一种特殊的商品。资本的转移体现的是企业财产所有权在不同人之间的流动，这实际上是资本的重组。

从以上对资产与资本的概念界定，我们可以看出关于国有资产管理的资产经营提法是有缺陷的，资产经营的概念的缺陷在于经营的客体不明确。不管是政府国有资产管理部门还是企业，关心的是企业资产价值的增值和收益，而不是资产本身，企业经营者可以对转让一台设备或一套设备等资产作出决策，这是资产的处置，资产处置只是改变了资产的形态，但并没有改变资本作为投资人的权益的性质，所以这不是资本经营。资本经营的客体是形成资产的资本，它是通过资本的重新组合、买卖等经营性手段，改变资本的结构，使资产得到保值或增值。资产的买卖引起资产实物和资产所有权的转移，而资本的买卖只是引起资产所有权的转移，资产并不流动。企业之间的互相兼并、收购以及企业产权的交易，必然涉及到产权的归属变更，并未涉及资产的转移，所以说这是资本经营。

2. 自有资本与外来资本

根据西方发达国家资本经营的实践经验，我们认为资本应包括自有资本和外来资本两部分。所谓资本的保值和增值中的资本则是应该理解为自有资本。国有企业必须在自有资本经营基础上实现资本融通，即在必要时以合适的价格出让或购买货币资本的使用权，并且善于盘活资本，把死资本变成活资本，加速资本周转。

【BT3】三、资本经营中的成本概念

一种是机会成本。资本经营具有前瞻性，资本的运转带动商品经营的变化；具有复杂性，资本是连成环节共同运转的，一处资本调整，牵动整体运作；具有时间性，此时彼时经济条件不同，企业自身状况改变，资本经营是不一样的；具有连贯性，此次资本经营的资本组合结果是下次资本经营的起点。所以资本经营应从时间上、组织上、效果上全面综合考虑，权衡比较以择最优，使机会成本最小。

另一种是边际成本，强化边际成本观念，就是要求资本经营者追求利润最大化，以“边际成本”为尺度衡量联合作业成本，安排好产品和部门的经营。

【BT2】第二节 资本经营与商品经营比较

资本经营作为现代企业一种以资本增值为目标的经营管理思想，以崭新的观念和思维，冲破传统企业运营模式；抓住了资本价值这个根本，实现了由实物管理向价值管理的质变过程；把产品变为价值的载体和实现手段，促进其优化配置，提高其市场价值。资本经营适应了

买方主导的、竞争激烈、变化多端的现代企业经营环境；符合企业经营综合化、立体化、多元化的大趋势，促进了社会资本结构、企业结构、产品结构及企业经营方向的优化。降低企业的经营风险。它开阔了经营思维空间，为提高经济效益提供了新的途径。现在，我们的企业总资本已达相当规模，如果每亿元资本利润率提高了1%，至少增加百万利润，如果资本

周转时间缩短 10%，即等于注入千万元流动资金。因此搞好资本经营的意义比搞活单个产品

或新上一个项目更为重大，是国有企业改革的一条重要途径。所以，我们说从商品经营到资本经营是企业经营管理的一次质变，两种经营方式大为不同。

【BT3】一、资本经营与商品经营的经营对象不同

【HTSS】商品经营所营运的是产品。商品经营者总是

以产品为中心来设计企业产、供、销各环节组织体系和指挥体系，以保证生产秩序正常运转，最关心产品流动，最关注物质流。而资本经营所经营的是资本，包括商品形态、资产形态、房地产形态、金融形态、无形资产形态的资本。使之增值。经营重点是加速资本的流动周转，尽量缩短物质流在企业各环节的流动时间。最关注的是投资的使用效益和资金的循环增值。投资回报率是考核企业资本经营效益的最主要指标。

【BT3】二、资本经营与商品经营的经营理念不同

【HTSS】商品经营者注重资产增量投入，对资产闲置没有

压力，宁愿抱残守缺，也不愿意接受破产、兼并等让资本流动、重组而可以获得增值的现实。而资本经

营者认为，企业的生命在于资本不断流动，经营重组，不断增值。这是一种开放式经营，是尽可能利用社会力量发展壮大自己，精干主业，分流辅业，实行大配套、大协作。在经营中只要是有利于资本流动和增值，并不拘泥于经营的具体形式。

【BT3】三、资本经营与商品经营的经营风险不同

【HTSS】商品经营中，往往依靠单一的产品经营，注

重产品的开发和换代而这种靠单一性的“产品保护”战一旦失败，则危及企业的生存。

而资本经营者靠多元化的“产业保护”，在经营中往往把资本多元化，靠多个产业或多元化经营支撑企业，减少或分散风险。

【BT3】四、资本经营与商品经营经营调整的结构不同

〔HTSS〕商品经营着重产品结构的调整，倒过来

倒过去是产品，多角化经营、单一产品经营、跨行业经营等主要是产品结构的调整，范围是一个企业顶多是几个企业，着眼点比较低。而资本经营着眼于整个产业结构，比如改造、改制、改组三者结合起来，它的作用范围可以涵盖一个行业乃至几个行业，可以在更大范围、更高层次上解决国有企业的根本问题。

〔BT3〕五、资本经营与商品经营的企业管理体制不同

〔HTSS〕资本经营的最大特征是资本经营层的出

现，即一个以资本经营为中心任务的管理层。它完全不同于传统的财务管理部门，而是位于传统的经营管理层之上的最高决策部门。其代表机构是集团公司模式下总公司的决策机构，或者股份公司体制下的董事会。

从企业经营管理角度理解，企业的资本经营实际上是一种更高层次的管理。管理学理论认为，全面的企业管理的概念应该包括三个层次的内容：第一个层次是基础管理。它是一个企业正常地生产管理，都必须具有的科学的生产工艺流程，严格的质量和数量管理，配套的人、财、物管理制度，合理的分配制度等。它是企业的基础性管理，任何企业都概莫能外。第二个层次，是经营管理。如果说基础管理是侧重内部建设的话，那么，经营管理则主要解决好企业和市场的关系。为解决这个问题，企业必须具备及时捕捉、收集、分析和把握市场信息的能力，必须具备及时根据市场信息形成自己行动决策并加以实施的能力，必须具备把自己的行为结果顺利交付市场检验的能力。目前，我国的大多数企业，包括外贸企业的经营管理都属于这一层次。企业家主要是一个商品经营者。第三个层次，是发展管理，其实质就是资本经营。任何一个企业在激烈的市场竞争中，不仅要生存，更要发展。作为市场主体的企业，必须自我约束、自我发展。所谓自我发展就是企业各种形态的资本保值和增值。所以资本经营是比商品经营更高一个层次的管理，是一种“立体经营”。

〔BT2〕第三节■资本经营的三原则和三条件

【BT3】一、资本经营的三原则

资本经营有着其自身的运动规律，集中表现在流动性、增值性、风险性三大原则上。

（一）资本经营的流动性原则。资本是有时间价值的，一定量的资本在不同的时点上具有不同的价值，今天一定量的资本比未来同量的资本具有较高的价值。资本的时间价值实际上是资本流动运用的结果。资本经营的流动性原则，要求资本经营者把企业的产、供、销过程视为一个整体和动态的流动循环过程，把企业的人、财、物等一切生产要素资本化，企业资本作为一个整体在时间上先后继起，空间上并列地分布在企业生产经营全过程的每一个环节之中，把存量资产和增量资产、有形资产和无形资产都作为可流动的企业经济资源，以资产的价值形态——资本实行动态的整合的营运。

（二）资本经营的增值性原则。“钱能生钱”，资本可以产生多于它自身价值的增值。这是由资本经营的本质决定的，标志着资本的内在特征。企业的资本运动是资本参与企业再生产并不断变换其形态，参与产品价值形式运动，在运动中使劳动者的活劳动与生产资料物化劳动相结合，资本作为活劳动的“吸收器”，实现资本的增值。资本经营的增值性原则要求资本经营者把企业的循环看成是资本从采购——生产——销售——债权的环状运行的资本增值流。这里，1、资本的环状运行，只有在产品销售，收回了债权（应收帐款），产品的价值和增值都实现了，才算完成了一次资本循环。债权未收回，尽管产品已销售用户，也不能算资本循环的完成；2、如果产品销售不出去，则是产成品资金的积压，企业资本循环受阻；3、如果企业不是用自有资本，而是用借入资本购买材料，这实际上同时增加企业的债务。

（三）资本经营的风险性原则。现代企业的资本经营具有风险性特征。资本经营的风险性原则要求资本经营者分散自己的资本并吸收其他资本参股，营造一种分散和混合的资本结

构，从而增强资本的抗风险能力，这是与“不要把鸡蛋放在同一只篮子里”的哲学思想完全一致的。

资本经营的三大原则是资本运动内在规律性的体现，资本经营的三原则中，增值性是目标，风险性是代价，流动性是条件。资本经营关键就是要在流动性、增值性、风险性三者之间寻找最佳平衡点。

【BT3】二、资本经营的条件

企业的资本经营是对资本的筹集与运用。成功的资本经营必须满足下列三个条件：总量对称、结构对称、效益显著。

（一）总量对称。这里所谓总量对称是指资本的合理需求与资本的有效供给在总量上要大体平衡。供不应求，资本不足，将会约束和牵制企业的正常发展；供过于求，资本过剩，势必造成资源的闲置和浪费。企业资本供求总量平衡具有相对性、动态性和弹性。企业资本的总需求和总供给的相对平衡是指企业本身具有无限扩张的性质，致使企业对资本的需求呈现无限扩张的趋势，而企业的资本供给能力总是有限的，往往只能把需求的必要下限作为资本筹集与供给的依据；企业资本供求总量的动态平衡是指由于企业生产经营的周而复始，企业资本的筹集、分配、运用总是处在不断的运动和变化之中，在某一特定的时点和空间，资本需求的失衡是在所难免的，企业的资本经营实际上是从资本的供求平衡到供需失衡，再由供求失衡到新的供需平衡的过程；企业资本的弹性平衡是指企业所处的经济环境是复杂多变的，企业的资本需求与资本供给也随之而变，因此，无论是资本的筹集还是资本的运用都要留有必要的伸缩余地，保持合理的弹性区间，因时而异，增强企业资本经营与企业环境的协调性和适应性。

（二）结构均衡。这里所谓结构均衡是指通过对企业的资本经营中筹资结构与投资结构进行合理设计，以降低企业的财务风险提高企业的经营能力。

1、筹资结构。筹资是企业赖以进行资本经营的前提。由于现代企业筹资渠道的多元化以及筹资方式的多元化，从而使企业筹资结构呈现复杂的特点，例如，企业权益资本和负债资本结构，长期筹资和短期筹资的结构，权益资本的结构，负债资本的结构等。企业资本运用对资金的需求数量、时间、投资的种类决定了筹资渠道及筹资方式的选择；企业的筹资渠道与方式又决定了企业的筹资结构。企业对筹资结构的偏好一般有三个：一是综合成本最低，二是收益期望值最高，三是财务风险最小。由于企业的客观情况各不相同，对筹资结构的选择不可能沿用同样的标准。企业只有从自身实际出发，针对企业所处的市场环境和竞争条件，做到筹资结构的均衡。目前我国正在 100 多个大中城市进行优化资本结构的试点，目的就是为了解决国有企业筹资结构严重失衡的问题，据 1995 年的统计数据，我国国有企业的总资产资产负债率高达 74%，权益资本和负债资本的比例失当，企业筹资过分地依赖对外负债，财务风险过高，企业抵抗经济环境变化的能力太低，这个问题须引以注意。

2、投资结构。投资是企业筹资的目的和归宿，也是企业资本经营的重要内容。企业进行投资，必然会形成多种形态的资产，其投资结构体现在企业各类资产的比例上。如流动资产与固定资产的结构，流动资产与长期投资的结构，流动资产中的存货与速动资产的结构，原材料、在制品与产成品结构，货币资金、短期投资与应收帐款结构等。

企业对投资结构的偏好一般不外两个方面：一是投资的流动性。我国一些国有企业从资本总量上看相当可观，但是总觉得资金短缺，其关键就在于资产处于静止状态，因此，从某种程度上讲，盘活资产存量比增加投资更为紧迫。二是投资的组合性。企业的投资要分散化、多角化，以分散市场风险。市场经济为企业提供了众多的投资机会和投资手段。

(三)效益显著。资本经营优劣的衡量标准，最终要体现在权益资本增值的速度与幅度上

。

企业通常采用资本保值增值率作为反映资本经营效果的指标：资本保值增值率=（期末所有者权益总额/期初所有者权益总额）×100%，若资本保值增值率为100%，则企业为保本经营，若资本保值增值率大于100%，则企业资本增值；若资本保值增值率小于100%，则表明

企业运营亏损。在分析和评价企业的资本增值状况时，除考察上述指标外，还有两个重要因素必须予以考虑：其一，不能忽略利润与企业的发展这两个因素。企业的持续发展与利润的最大化是一个对立统一的关系，利润是发展的动力和归宿，没有利润就谈不上发展，更谈不上资本的保值增值，企业只有通过不断的发展才有可能获取未来更多的利润，但是，要发展就可能要扩大投资而牺牲眼前利益，进而影响到一定期间内资本的增值速度。其二，不能忽略利润分配因素。如果企业在当期进行了利润分配，那么，期末的所有者权益总额这一项目就不能全面地反映资本经营的成果。实际上，资本经营所获得的利润除一部分企业留存之外，相当一部分以利润（股利）的形式分配给投资者。

【LM】【DM(1)】第二章 国有外贸企业资本经营的必要性和重要性 【DM】
【BT1】第二章 国有外贸企业资本经营的必要性和重要性

一个时代的经营思想和经营方法总是与该时代所实际营造的客观环境相关的。当企业经营环境发生深刻的变化，必然会导致企业经营思想和方法的变革。国有外贸企业实现从商品经营到资本经营的转变，是计划经济向社会主义市场经济转轨而对外贸企业管理的要求。

【BT2】第一节 从新制度经济学原理谈企业组织创新与变迁的必要性

我国的改革和发展以及国外大量实践反复证明，制度创新始终是一国社会发展的重要动力源。一般来说，制度创新可以分为两个层次：总体制度创新和个体制度创新。所谓总体制度创新，在我国实际上就是体制改革。而所谓的个体制度创新，则首先是指企业财产组织形

式、劳动与技术的组合方式以及管理制度与方式和企业行为规范的创新。从经济学的意义上，是指企业在生产经营过程中建立新的生产函数，或将各种经济要素进行新组合的经济行为。这两种创新都是推动经济发展必不可少的动力源。近 20 年来，我国一直抓住不放的就是这

两种创新。党的十四大以来我国经济之所以能够获得持续高速发展，原因之一也在于我们紧紧抓住了制度创新。党的十五大对前一个时期的改革理论与实践进行了深入的分析与总结，在此基础上进一步抓住了制度创新。明确提出了改革要有新突破的战略方针，强调根据“三个有利于”标准、针对新情况，提出新思路、创造新模式，构造新框架，要通过更深层次的制度创新，真正在我国全面确立更有效率的有中国特色社会主义市场经济体制。

企业制度是现代市场经济体制的微观基础。按照经济学的一般原理，企业是在近代生产力条件下出现的一种经济组织，在这种经济活动组织中，生产要素的配置，活动的交换不经过市场，而是借助于企业内部的直接组织。近代资本主义发展中，一方面，有生产专业化和市场交换的发展，另一方面作为生产单位内部分工和纵向一体化的组织——企业，也得到迅速发展。人们会问：既然自由竞争的经济个体之间可以通过市场交易实现专业化分工与单位之间经济协作，为什么还要有企业组织呢？

正统的微观经济学阐述了价格是经济调节和分配经济资源的唯一机制，企业作为微观经济学活动的基本单位，在完全竞争的状态下，只是市场价格的接受者，企业的功能不过在于完成既定价格条件下的生产要素的组合实现产出，经济运行被看作是无成本、无摩擦的。在这种理论模型中，企业存在和发展的原因是未曾加以揭明的。1937 年，科斯（coase）发表了他的著名论文《企业的性质》对企业的性质及其存在原因给予了新的分析。科斯用交易费用概念，解释了“企业在一个专业化的交换经济中出现的根本原因。”〔ZW() R·科斯等：

《企业、市场与法律》，上海三联书店 1990 年版，第 5 页。〔ZW)〕

科斯用交易费用概念所阐述的企业理论，主要包括以下方面的重要论点：（1）企业作为一种不同于市场交易组织形式出现，它替代市场的根本原因是因为市场交易存在成本，市场价格机制的运作是有代价的。在科斯看来，市场交易过程并不象正统的完全竞争理论所假定的那样是没有费用的，既然存在交易费用，经济活动的组织或活动交换就需要选择交易费用低的形式。（2）什么是交易费用？科斯的解释是，交易费用就是运用市场价格机制的费用，它包含两个主要因素：一是发现贴切价格，寻找交易对象，获得精确的市场价格信息的费用；二是具体交易活动进行时的费用，如讨价还价，签约、履约等的费用。除此之外，科斯认为签约内部的组织与管理也是有费用的，并把它们作为另一种形式的交易费用。（3）企业作为一种组织形式，可以把若干要素所有者组织成一个单位来参加市场交易，从而减少市场当事人的数目即减少独立当事人之间的交换，这样就可以减少市场摩擦，降低交易费用，科斯指出：市场的运行是有成本的，通过并允许某个权威（一个“企业家”）来支配资源，就能节约某些市场运行成本。〔ZW(〕 R·科斯等：《企业、市场与法律》，上海三联书店 1990 年版，第 10 页。〔ZW)〕

那么，在既定的产权制度环境里，交易费用的高低与哪些因素有关呢？科斯认为交易费用的高低与下列几个因素密切相关：（1）市场的不确定性。在市场竞争不完全的情况下，有关价格、质量、交易对象等信息是难以捕捉的，市场不确定性越大，交易费用越高。（2）潜在的交易对象的数量。交易人数的减少会增加交易的“搜寻”和“等待”的成本，增加契约谈判成功的难度。所以潜在的交易对象越少，交易费用越高。（3）人的理性有限性程度与机会主义趋向。人们的理性有限性的程度越高，机会主义动机越强烈，用于讨价还价、验证、监督契约施行的支出以及违约的风险就越大，交易费用越高。

交易的本质不仅仅是物品的换位，而且是商品所有权的交换，交易活动是人与人之间的关系。因此，值得注意的是，交易费用与产权制度和产权结构有直接关系。交易费用因产权制度的

不同而不同，交易费用的高低取决于一个系统的产权制度安排和组织结构。随着人类社会发
展进程，专业化和社会分工程度的日益提高以及市场的不确定性增大，交易费用有增加的趋势。
而对产权制度的创新可以减少社会经济体制运行的摩擦，降低交易费用对社会资源的耗
费，换言之，产权问题是由交易费用问题引出的，只有能够降低交易费用的产权结构才是
有效率的。

组织创新实际上是一个经济体系为减少交易费用，降低交易的外部效应而进行的一系列
产权再配置在企业组织形态上的映射或者说结果，组织创新的最终目的是优化资源配置，它
是联结产权再配置与资源优化配置的枢纽。

正是基于以上的理论分析，我们认为中国目前正在进行的国有企业改革，可以说是一场降
低交易费用的产权制度改革，也可以说是一场具有深刻历史意义的制度变迁。江泽民同志在
党的十五大报告中指出：“把国有企业改革同改组、改造结合起来”，“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”。国有
外贸企业以资本经营为中心，采取改组、联合、兼并、租赁和出售等各种形式，“盘活资本
存量，扩大公有资本的支配范围”，【ZW(】见江泽民同志所作的党的十五大报告。【ZW)】
是国有外贸企业的制度创新和变迁，符

合党的十五大对国有企业改革提出的要求的，从新制度经济学的理论来说是十分必要的。

【BT(2+1】第二节■国有外贸企业以资本经营为中心是社会主义市场经济 发展到
一定阶段的客观要求【BT)】

■在计划经济体制下，国家对外贸企业实行的是统负盈亏。国有外贸企业在政府的干
预和行政保护下，实行不计盈亏的经营。它以完成国家下达的指令性进出口计划为目标，长
期实行由国家统收统支、统负盈亏的财务体制，权责利不统一，“吃大锅饭”，既不能自主
经营，又不要自负盈亏，国有外贸企业的盈利或亏损主要由政策因素决定。企业管理的重心

就是执行国家计划任务，侧重企业内部的基础性管理，而且是一种封闭性管理。在这种情况下，

不可能产生去追求资本收益最大化的行为动机。从 1988 年开始，外贸体制进行改革，先是在

国家补贴基础上实行承包制，1991 年到 1993 年发展为自负盈亏的承包制。这些改革使国有外

贸企业的经营机制发生了重大的变化，开始走上了自负盈亏、自主经营、自我发展、自我约束的道路。不少企业注意加强了企业经营管理，努力提高经济效益。

但是，这种脱胎于传统计划经济体制下的承包经营责任制，日益暴露出两个致命的弱点。一是实质上是一种负盈不负亏的机制，侵犯所有者的资产受益权，没有风险机制，不能从机制上最大限度地保证国有资本的保值增值。它在分配上实行的是奖金制，赚了大家都有承包奖，亏了无人负责。这种所谓的工效挂钩的承包奖是无法准确认定的，结果只能是平均主义的大锅饭。

承包制的第二个弱点它肢解外贸的各个经营环节，形成以外销员为

中心的企业运作模式。对外销员一包了之，缺乏制约。一旦外销员跳槽，又造成企业无形资产的流失。对外贸经营环节的肢解，也不利于企业从总体上把握企业的运营，形不成统一的整体，无法发挥整体的力量，从而限制了国有资产的保值增值目标的实现。

我国经济体制改

革进入构筑起社会主义市场经济基本框架的新的历史阶段。按照社会主义市场经济体制的要求，推进财政、金融、投资、外贸和国有资产管理五大改革。随着社会主义市场经济基本框架的建立，国家对外贸的调控实现了由过去的行政手段为主的直接调控型向以汇率、利率、税率等经济手段为主的间接调控型的转变。目前，国家对出口贸易的政策保护有的已经淡化，有的已经消失，出口补贴早已取消，信贷、许可证配额优惠基本没有了，商品经营基本放开，出口退税率大幅度降低，而且汇率并轨的激励机制随着出口换汇成本提高和人民币升值

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士学位论文摘要库