

# 省政府关于批转省计经委体改委 关于进一步推进资本经营工作的意见的通知

苏政发〔1997〕109号

1997年10月5日

各市、县人民政府，省各委、办、厅、局，省各直属单位：

《关于进一步推进资本经营工作的意见》转发给你们，请结合实际认真组织实施。

现将省计经委、体改委《关于进一步推进资本经

## 关于进一步推进资本经营工作的意见

（省计经委 省体改委 一九九七年九月二十三日）

省政府：

为了认真贯彻党的十五大精神，把省委、省政府关于抓住第三次发展机遇的总体部署落到实处，必须在总结经验的基础上，以建立现代企业制度为契机，以调整资本结构为手段，以持续快速健康发展经济为目标，进一步加强资本经营工作，促进全省经济结构优化升级和企业经营机制创新。经研究，提出如下意见：

### 一、分析形势，明确任务，推动资本经营工作迈上新台阶

资本经营，指有形和无形资产所有者将其资产

看作活化资本，主要依靠市场机制，通过优化配置、合理流动、配合重组、裂变扩张等多种运作形式，实现资本最大限度增值。党的十四大以来，我省紧紧围绕建立社会主义市场经济体制目标，结合企业改革和结构调整，积极探索资本经营的有效方式，取得了一定成效。

第一，培育了一批资本经营主体。各地在帮助企业增资减债的同时，因地制宜深化企业产权制度改革，加强资本营运基础工作。目前，全省累计组建股份有限公司 330 家，有限责任公司 21700 多家，股份合作制企业 41900 个，拍卖 3400 家，租赁 11700 家，

实施破产 370 家。在此基础上,着力构造、培育了一批规模较大、具备一定实力的资本经营主体,包括省、市两级 20 余家国有资产经营公司,19 家信托投资机构,36 家上市公司,经省政府授予国有资产经营权的 22 家省级重点企业集团。

第二,构造了资本市场及其中介。在利用上海、深圳证券交易所及 STAQ 和 NET 报价系统等交易网络的基础上,先后建立了 1 家区域性证券交易中心,1 家全省范围的产权交易所,1 家产权交易中心,20 多个市、县办区域性产权交易市场。市场中介体系逐步形成,全省现有证券登记公司 7 家,专业证券公司 6 家,证券营业部 133 个,具备证券从业资格的律师事务所 5 家,会计师事务所 24 家,资产评估机构 5 家。

第三,开展了多种形式的资本经营活动。综合运用股权和债权筹集资本,通过投资、控股、省设立的区域性证券、产权交易报价系统。产权交易由开市第一年成交 6.5 亿元,上升到今年头八个月的 10 亿元。常柴股份有限公司在六省范围内联合兼并了 7 家企业,迅速扩大了市场份额,加速了自身成长,实现利润由 1993 年的 1440 万元上升到 1996 年的 2.33 亿元,净资产收益率高达 54%。春兰、小天鹅、悦达、威孚等企业也在这方面积累了成功经验。

总的来看,全省资本经营已经有了一个良好的开端。通过发挥资本市场投融资功能,增强了国有资本的杠杆作用以及骨干企业资产扩张功能,推动了经济结构调整。但是,由于多种因素的制约,目前资本经营的广度和深度仍然不够,一些难点问题有待突破。在经营主体方面,国有资产投资机构实力较弱,授权经营面较窄;在市场体系方面,形式单一,区域性市场发育迟缓;在前期准备方面,规范化改制比例偏低,企业和项目储备不足;在目标定位方面,与所有制结构、产业结构、产品结构调整结合不紧,对重点产品、重点企业、重点项目的支持力度不够,重经济联合、轻产权购并,重新上项目、轻存量重组等现象较为普遍。

江泽民总书记在党的十五大报告中指出,要正确认识公有制经济的含义,从战略上调整国有经济布局,调整完善所有制结构,进一步解放和发展生产力。这是我们面临的新形势和新任务。要深入学习和领会江总书记报告的精神,从社会主义初级阶段的实际出发,围绕解放和发展生产力的根本任务,进一步加大资本经营工作力度,带动全省所有制结构和产业结构调整,为顺利实现江苏跨世纪奋斗目标作出贡献。

通过资本经营与结构调整的有机结合,到 2000

年,全省资本经营工作要达到以下阶段性目标:形成一批规模较大,实力雄厚,包括授权企业、投资机构、国有资产经营公司等多种组织形式在内的资本经营主体;培育一批资质较高,实力较强,包括证券代理、资产评估、财务审计以及法律事务等在内的资本经营中介组织;构造分工合理、运作规范的资本经营与产权交易市场体系;建设相应的法律、法规体系和政策保障体系,促进资本跨地区、跨行业、跨所有制自由流动和集聚;健全国有资本监管、运营体系;造就 1—2 个国际知名的跨国公司,争取省级重点企业集团和部分市县重点企业集团或其核心主体成为上市公司。

资本经营是一项全新的事业。必须坚持解放思想、实事求是的原则,大胆探索,加强指导,以点带面,全面推进。在工作中,要注意把握以下几条原则:

坚持生产关系必须适合生产力发展水平。以是否有利于发展社会生产力、有利于增强综合国力、有利于提高人民生活水平为标准,积极探索能够极大地促进生产力发展的公有制实现形式,探索多层次、多形式进行资本经营的方法和途径,使资本在流动中增值,资产在重组中优化配置。

正确处理资本经营与结构调整的关系。牢固树立资本经营是手段,结构调整是目的的观念,把重点放在资产优化重组上,有效利用现有资源,增强产品竞争力,降低扩张成本和风险。在资本经营过程中,要切实防止违背产业政策重复建设,违背技术政策低水平复制,违背区域共同发展战略扩大地区差距,违背可持续发展战略破坏自然环境等现象的发生。

努力提高资本经营质量。在加快资本经营步伐,提高资本流通总量、比率和速度的同时,高度重视提高资本经营质量。以生产经营为基础,加快企业机制和产品经营机制创新,实现产品经营和资本经营的有效结合。更好地发挥资本经营对于增强国有资本控制力,优化经济结构,提高资源配置效率的积极作用。重视技术、管理和品牌等无形资产的经营,形成有形资产和无形资产的优势互补及科学组合。加强法制建设,积极运用法律法规协调资本经营中不同利益主体的关系,规范各自的行为。

### 二、突出重点,强化措施,促进资本经营多层次多形式全面展开

资本经营是一项复杂的社会系统工程,前提条件多,配套要求高。当前及今后一个时期,全省要在做好健全国有资本运营体系,强化资本经营主体、对象、市场等基础工作的同时,抓住重点,加快国有企业特别是重点企业的资本以多种方式在不同层面进行流通、交换。

### (一) 加快建立国有资本营运体系。

国有资本营运体系由国有资本出资人和国有资本营运机构共同组成。政府为国有营运机构的出资人,依法履行出资人的权利和义务。营运机构为企业法人,享有法人财产权,承担国有资本保值增值的责任,不承担政府职能。营运机构接受国有资产行政主管部门和其他有关部门的依法管理和监督。本级政府的国有资本营运通过若干营运机构具体实施。营运机构一般为从事国有资本营运的国有独资公司,具体形式可以是控股公司、集团公司、资产经营公司、投资公司等,它与所属企业之间为母子公司关系。

积极探索建立出资人有效行使所有者职能的组织形式。在总结完善苏州、南京等市组建行业性或跨行业控股公司经验的基础上,抓紧组建国有资本营运机构,推进区域和行业内企业的全面改组。

### (二) 积极培育壮大资本经营主体。

有计划、有步骤地扩大对国有大中型骨干企业的授权。对省级重点企业集团,实行所得税先征后返作为政府投资等政策,增强企业的资本实力,形成一批包括经地方政府授权的国有企业,经资产所有人授权的大型集体、乡镇企业在内的企业资本经营主体。

改组地方(政府)信托投资机构。根据中国人民银行关于归并地方信托投资机构的要求,本着调整布局,集约经营,拓展空间的原则,在全面清产核资,准确界定权属,平等互利的基础上,对全省地方信托投资机构进行重组,筹建股份制信托投资公司,着力调整业务结构,逐步提高资本(资产)经营业务份额。

筹组投资银行和投资基金。投资银行和投资基金是金融体系的重要组成部分。在拓展投资银行南京分行业务领域的同时,结合调整地方政府预算内外资金使用方式,经申报批准适时组建地方投资银行和投资基金。

壮大资产经营公司。省、市各类资产经营公司要继续开展资产购并、投资、租赁业务,发挥职能作用,并适时增加公司资本注入,增强资本实力。

充分发挥上市公司资本经营潜能。对于大中型国有企业和已经改制的其他企业,各地各有关部门要提供良好服务,多渠道争取指标相机上市。依法严格管理上市公司,提高素质,改善形象,促进成长。探索非上市公司优质资产通过配股注入上市公司的途径,拓宽融资渠道。鼓励和引导上市公司及拟上市公司采取直接投资、收购股权等方式拥有其他企业。各级政府和企业主管部门要主动做好工作,帮助企业改制并向上市公司或拟上市公司定向发行股

份。上市公司要用足二级市场的配股权。

突出重点产业和重点企业。支持列入国家“千户”的企业、22家省重点企业集团、列入四大支柱产业的企业以及26家省级乡镇企业集团,开展资本流动和产权交易,优先支持这类企业上市。坚持上市公司标准。上市公司必须主业明确,属于主导发展产业,在同行业中优势明显,能够担负行业先导责任;业绩基础良好,资产规模较大,资产质量较高,具备资本经营的基础条件;募投资投向属于地方急需发展或地方支持发展的重要项目。坚持全局观念,既要支持国有企业,也要支持符合条件的其他经济成份的企业上市。保持动态竞争,对重点企业的扶持,不搞终身制。建立与上市企业储备相衔接的项目储备。改革投资体制,让一批有实力的重点企业或其他投资主体,通过竞争方式获得建设、经营权。

### (三) 加快企业改制步伐。

推进单一投资主体企业投资主体多元化。对于在全国同行业中占有优势地位的大型国有、集体、乡镇企业,要在资产评估界定的基础上,尽可能改制为规范的股份有限公司或有限责任公司,努力降低资本经营的交易成本。

调整国有资产分布结构。鼓励中小型国有企业通过探索多种资本经营方式,来努力寻找能够极大地促进生产力发展的公有制实现形式。采取先包后股、先售后股、股售结合等形式,促进国有股份通过变换相对集中。面广量大的小企业可以出售给职工个人。对于垄断性较强的基础设施,要鼓励企业跨行业参与投资、建设和经营;鼓励上市公司积极进行行业性重组,壮大主业,提高市场占有率。

### (四) 加强资本市场建设。

完善省证券交易中心。增加法人股挂牌上市数量,扩大企业债券上网发行及交易。根据国家计委和中国人民银行等有关部门的规定,以及经省人民银行批准的《记帐式债券上网发行(分销)暂行办法》,抓紧选择部分优质企业债券进行上网发行交易试点。

加强省产权交易所建设。根据交易所提供产权转让场所、会员交易、政府监控的运行方式,在加强交易制度建设的同时,形成以省产权交易所为龙头,省市交易机构统分结合的业务网络。同时,调整业务重心,增加新的交易品种,将交易重点由设备、厂房转移到整体资产上来。探索城乡集体企业特别是乡镇企业股本流动的路子。

### (五) 扩大产权交易范围。

鼓励同一地区范围内企业之间以及产品关联度大的企业之间,进行“债权转股”试点。在国家政策

## 文件选编

---

范围之内,允许境内外机构投资者和社会自然人,在资产评估的基础上,通过协议和进场竞价方式受让国有或公有资产。支持国有企业兼并集体企业,集体企业兼并国有企业,非公有制企业与公有制企业进行联合。积极探索法人股以及国有法人股上市转让。

### 三、加强领导,改进服务,保障资本营运工作规范有序地进行

各级政府要切实加强对资本经营工作的组织领导,完善操作程序,加强法规建设,培养专门人才,努力为资本经营构建比较完整的保障体系。

#### (一)把握资本经营的发展方向。

资本经营要严格执行国家产业政策,围绕全省结构调整的目标进行。加强对上市公司和省重点企业集团的监督管理,合理引导资本投向。省证券委和产权交易管理委员会,要从方针、政策、重大措施等方面,加强组织领导和宏观管理,保障资本经营目标方向准确,操作程序规范,部门工作协调,配套措施得力。

#### (二)提高资本经营工作效率。

资本经营涉及企业制度改革、国有资产管理、产业政策实施等多项业务,涉及多个部门。要根据国家有关规定,结合地方实际,完善省以下操作程序和业务规范,及时沟通,共同把关,加快决策。各级经济主管部门要及时通报经济发展战略,产业、技术政策,企业改革与发展的总体部署,明确重点发展的产业、企业和项目。各级金融、证券管理部门要及时通报国家金融、证券管理法规、操作规则。各级财政和国有资产管理部门要及时通报国有资产运行动态、监管

政策。有关部门要认真履行职责,按照国家产业政策和全省经济结构调整方向,对拟上市公司项目进行严格审查,切实做到严格按程序报批,按程序审核,按条件上市,保证上市质量,促进公司成长。

#### (三)加强资本经营法规建设。

在严格执行证券管理和国有资产监管条例的前提下,及时总结实践经验,制定规范资本经营的地方性法规。重点包括以下几个方面:按照鼓励进场竞价交易,保障国有资产保值增值的原则,制定产权转让法规;本着既坚持产业政策导向,又维护企业经营自主权的精神,制定上市公司建设项目全过程监管制度和违规否决制度,防止恶意投机炒作;制定大宗资本转让备案制度,逐步开放资本市场。

#### (四)抓紧培育专门人才。

大力培育包括证券和产权交易市场监管人员以及审计、评估等中介机构从业人员在内的不同层次的人才,适应加快推进资本经营的需要。当前的重点是结合完善企业法人治理结构,采取请进来与派出去、集中短训与岗位实习等不同方式进行系统培训。今明两年内,省计经委、体改委将对全省 22 个省级重点企业集团、省级 26 家重点乡镇企业集团、列入支柱产业计划的重点企业的主要负责人和上市公司的中层以上人员,以及政府部门的有关人员,进行一次全面轮训,讲授资本经营基本原理、技巧和前期工作程序,剖析典型案例。同时,要有重点地进行专业人才培养,在全省形成企业——中介相互配套的专家型资本经营队伍。