英国国企股份制改造的启迪

陈维政

英国对国企股份制改造的经验对我国国企当前的改革、建立现代企业制度有较大的参考意义和借鉴价值。

第一，英国国企在进行股份制改造时，特别注重股票上市前的准备工作，尤其是企业内部经营管理机制的调整，只有在调整好之后才允许其股票上市交易。我国企业在进行股份制改造时，相当部分企业领导只盯在股市上，一心想通过发行股票来筹措资金，忽略了企业内部经营管理机制的转换和改革，结果上市不久，企业效益滑坡，给股东造成损失，使投资者对国企股票的信心下降，对新股上市造成困难。

第二，国企股票上市时定价应准确。与英国相比，我国国企的股价在一级市场上偏低，与二级市场的价格相差很大，这既造成了国有资产不必要的流失，同时刺激了人们的投机心理，不利于人们购股投资。

第三，英国在对国企进行股份制改革后，通常采取一次性或分几次将国有企业全部出售。我国在进行国企的股份制改造时，可以考虑在确保国有控股地位的前提下，出售部分国有股权，这样既可以保证公有制占主导地位，又可以增加国家财政收入。目前我国在进行国企的股份制改造时，常常是在不出售任何国有股的基础上，另外向社会募集股份，这样做的结果是没有真正盘活国有资产，国家也未能从中获得直接好处。这还导致国有股在企业中的比例太大，不利于企业股东多元化也不利于政企真正分开。

第四，英国在进行国企股份制改造时，优先考虑职工持股问题，一般按企业总股份的10%左右的比例让企业职工按免费送股、折价买股和储蓄认购的方式持有，这样有利于调动职工的积极性。我国在进行企业股份制改造和建立现代企业制度时，可以参照英国的办法，适当加大职工持股的比例。尤其是储蓄购股的方法极可借鉴，即让职工自愿以现行价或折价认购企业股票，但购股款逐月从其工资中扣出，一年或几个月后扣齐为止，届时职工方可转让其股票。这种方式一是减轻了职工购股的负担，二是又延长了职工持股的时间，增强了职工对企业发展状况的关注和工作的积极性。

第五，借鉴英国政府以“特别股”的方法，对那些于国民经济和国家安全有重大影响的企业采取有保留的控制。目前，我国在建立现代企业制度时，将这类企业主要是改建为国有独资公司，这种方法虽然能确保国家对这类企业的完全控制，但很难真正做到政企分开，结果造成现代企业制度不过是旧瓶的新酒而已。我们不妨在这些企业中选择一、两家试点，让其改造为真正符合现代企业制度的股份公司，但国家保留“特别股”，据此可以否决企业作出的任何可能损害国家利益的决策。

第六，借鉴英国政府对公用事业企业的监管经验，对那些处于垄断地位的企业，在采取限价、限利的同时，积极引入市场竞争机制，打破垄断，使这类企业不能不降低价格，改进服务。我国民航业在引入竞争机制后发生的变化和取得的飞速发展，就是最好的证明。

第七，我国国有企业在进行股份制改造和建立现代企业制度时，可以借鉴英国对国企富余人员的安置办法，加强对富余人员的职业技能培训和工作介绍咨询，同时尽快建立和完善社会保障体系。

（摘自《中国改革》1996年第6期）