

集体经济改制:盲点与“原罪”的解决之道

■主持人:
本报记者 薛明 于兵兵

从去年底开始,上海证券报陆续推出上海四家大型原集体企业改制调查,分别是普陀区新长征集团、宝山区大华集团、浦东新区由山集团和广洋集团,引发了极大的社会反响。纵观四大集体企业“标兵”改制过程,公司股权转让价格是否存在技术性“修低”?经营层亦步亦趋大举增持,购股资金来源是否“打擦边球”?成了争议的焦点。

具体来看,新长征集团改制总成交价1.7亿元,但根据当初为长征镇设计发展思路的专家预计,新长征集团净资产应在10亿元以上。大华集团与由山集团均以1元/股的注册资本价格向自然人出售股权,广洋集团以5004万净资产评估价格为依据,转让了号称4.8亿净资产的集体企业股权。

截至目前,仅有大华集团对改制质疑正面回应,称改制前已向镇经济联合社上交大量利润,所以导致成交价与注册资本金相同,但公司也不否认这是经营层“降低出资成本”的技巧之一。除此之外,众多集体企业面对改制质疑给出的解释并未触及实质,主要回避的问题包括:经营层出资来源是否涉嫌违规,受让股权价格的确定流程是否规范等等。

为了解析这一经济领域的敏感地带,上海证券报特邀包括上海体制改革研究所所长郑韶在内的多位业内专家,分析“特定历史条件下”的“特殊”改制过程,探寻可能的解决之道。

因为涉及敏感话题,不少高层用了化名,但他们的一致观点却是,“集体企业改制多多少少会有问题,该问责的不应仅仅是企业。”随着历史车轮的前进,未来决策者可能采取的明智行动,是如何补偿在改革中利益受损的群体,而不是“老账新算”。或许,这才是兼顾社会正义与和谐的一种平衡。



1 历史 改制之路迷雾重重

上海证券报:在调查过程中,记者常遇到悲壮的对比,比如动辄几十亿的净资产,全部以1个多亿的总价格由集体经济组织转让给了主要为经营层的自然人。根据目前的法律法规,这些现象正常吗?允许吗?

沈国权:应该说,目前在对集体企业改制的法律法规不甚明确,根据相关国有资产评估和转让的法规,集体企业改制时的评估和操作流程“比照”国有资产转让流程执行,但又与国有资产转让略有差别。比如国有资产转让价格需经相关国资委确认,而集体资产转让价格只需要在相关政府部门备案。今年的《物权法》出台后,涉及到农村集体资产转让,其确认的权力机构是村民代表大会,镇级集体资产只需要相应政府“集体资产管理办公室”确认即可。如果以注册资本金价格转让净资产较高的集体企业股权,确实涉及集体资产流失。

李鸣:从产权交易环节来看,国有资产和集体资产原则上都需要通过产权交易所挂牌出让。我们的操作方式是,首次挂牌价格不应该低于净资产评估价格,挂满20天后无人摘

牌,可以上浮10%甚至更低,但是需要进一步审批。

上海证券报:改制过程中,有集体企业董事长以创业资金的方式向银行贷款数千万元,用于支付购股款,再将股权证提供给银行作为质押。这一贷款方式允许吗?

杨洋:在当年集体企业改制的集中期,一些银行确有创业贷款的业务。但个人贷款额不超过300万,企业贷款不超过1000万,审批比较严格,一些贷款还需要政府出面担保。个人贷款3000万的做法基本没有见过。银行部门的解释是,先贷款后质押的做法可能引来人民银行的调查,基本无法操作。

其实,作为普通的集体企业员工和集体经济组织成员,我们最关心的就是谁、凭什么可以以这么低的价格受让净资产数巨大的集体企业股权。一些经营层现在的说法是当时无人购买股份,但那是亏损集体企业和中小集体企业,像我们这样的大型企业,内部员工要多申购一些公司股权,希望在失去土地后可以以股份分红的方式为未来生活提供保障,但这些都要求都没有被经营层采纳。

2 根源 优惠是为改革清障?

上海证券报:我们应该如何理解这些“擦边球”打法?

郑韶:应该说,无论是经营层持股还是为改制开出绿色通道,都是当年政策允许的做法。我们将背景前推,一些现在看来的“灰色”做法,其实有一定的依据。

先说经营层持股。在上世纪九十年代启动改制之初,无论是集体企业还是国有企业,都将员工持股作为改制目标之一。所谓的单一化持股向多元化持股的转化,就是吸纳包括外资、自然人和其他各类企业进行合作入股,以改变国有企业和集体企业发展活力不足的状况。应该说,这是改革发展的必然趋势。

随着改制的逐步推进,鉴于员工持股人数过多等技术性问题,压缩持股而成为普遍的做法。这也是经营层持股越来越多的原因。

但是必须承认,改制过程中的监管环节确有不足。一直以来,国资监管有严格的制度体系,因为从权属上看,国资属于国家所有。但是集体经济又有不同,它严格意义上是

农民集体所有,而不是国家所有。因此国家在这一经济领域的监管略显不足。

于是,“一事一策”、“一个企业一个对策”成为改制时的操作方法。但从实际情况来看,在试点企业的经验还未被肯定和推广之前,众多改制企业就已经先行启动。

这期间,经营层对企业状况可谓最熟悉不过,他们如果压低评估资产,实现变相低价收购,就是很难避免的事情。从目前披露的四个集体企业来看,他们当年的改制动力是强大的。因为处于上海市郊这个有利的地理位置,通过上海城市化发展,以土地批租为突破口,可以实现企业的迅速增值。

再说优惠政策,上海集体企业改制时的转让价格可以略低是有历史经验可循的。比如华东某省在国资委出台 MBO 政策之前出台众多优惠政策,就是希望赶在国家统一政策前将改制全部完成。最低优惠可以达到转让价格为净资产的六折。

3 反思 需承担责任的仅是企业么?

上海证券报:在采访中我们也听到企业这样的表态——我们的每一步改制都有批文。当反思这段历史,我们应该如何看待改制问题所带来的后果?

郑韶:我们确实了解到,一些企业改制的关键要素,比如净资产评估价格的确认,股权转让价格的确认,都是经过当地主管部门批准的。另外,集体企业改制之所以监管不明,与政府对其重视程度有关。从上海发展的特殊性来看,外

资进入强力支撑了上海的产业发展,因此如何规范国有企业和集体企业实现优质改制,拉动经济发展就显得不像其它城市那样重要。所以,上海国有企业和集体企业改制相对于浙江、江苏等地应该说相对落后。

而此次上海证券报报道引来了包括上海市政府等相关政府部门的高度关注,不仅是关注改制企业本身,更多是关注其它一些需要尽可能解决的问题。

4 建议 和谐社会 追求“共富”

上海证券报:难道说,这段因特殊历史阶段而产生的特殊问题,就将这样沉寂于历史?对于未来,我们又应该吸取怎样的教训?

杨洋:必须承认,在大踏步推进社会从“平均主义”向“少部分人先富起来”的过程中,部分区域的农民利益确实没有被提到应有的重视地位。

当时,鉴于建立市场经济的决定,决策者的宏观战略目标是政府从直接干预经济的角色中解脱出来,转而侧重公共服务和社会管理,包括国有资产和集体资产在内的“国退民进”这是当时的既定方针。

但是在这个过程中,对于国资企业退下来的下岗职工,国家较为

重视。包括送政策、送资金、送指导,甚至给门牌、给岗位、给资质。相比之下,一些区域的农民的长远利益确实重视不够。

郑韶:现在,党中央提出的和谐社会、五个统筹、科学发展观,无一不是在努力补偿改革中利益受损的群体。从“调动一部分人积极性”的战略向和谐社会的战略目标转型。

如果就此问题对未来决策提出一些建议,那就是确实应该把农民利益量化。因为,毕竟集体经济组织中的农民有权利分享他们所拥有土地上成长起来的一切收益。但是,对于以前发生的改制问题,又不能全部翻回重估,适当补偿是较好的方式。

■对话嘉宾:
上海体制改革研究所所长 郑韶
锦天城律师事务所高级合伙人 沈国权
上海联合产权交易所高层 李鸣(化名)
某大型集体企业原高层 杨洋(化名)

■链接

▶《关于进一步推进本市集体企业改革的若干指导意见》(沪国资委[2001]493号)

第八条,鼓励经营者以自有资金、银行贷款以及期权激励等方式持有企业股份。

第十二条,对集体资产推出的企业应当依法审计、资产评估,防止集体资产流失。

第十五条,集体资产的产权交易应当在市政府批准的产权交易所进行。按照《关于做好本市改制改制产权交易集体企业资产评估的意见》(沪国资委[2001]495号)规定,实施集体资产退出,其产权交易的底价即为经鉴证的资产评估值,若成交价在交易底价90%以下(不含90%),须经企业各产权主体或职工(代表)大会同意。

▶《上海市放活小企业的若干政策意见》

第十一条,盈利小企业出售产权,凡通过产权交易市场竞价进行且由本企业职工出资购买的,可按成交价享受九折优惠。

第十八条,国有产权变动所涉及的转让价格,由国有资产投资主体或企业主管部门确定,产权转让价格低于评估确认值90%的,须经国资控股公司或区、县国资办批准,同时报市国有资产管理办公室备案。

▶《国有资产评估管理办法施行细则》

第三十三条,经国有资产管理部门确认的资产评估价值,作为资产经营和产权变动的底价或作价的依据。除国家经济政策发生重大变动或经济行为当事人另有协议规定之外,自评估基准日期一年内有效,在有效期内,资产数量发生变化时,根据不同情况可由原评估机构或资产占有单位,按原评估方法作相应调整。

▶《企业国有产权向管理层转让暂行规定》(国资发产权[2005]78号)

五(三),管理层应当与其他拟受让方平等竞买。

五(五),管理层受让企业国有产权时,应当提供其受让资金来源的相关证明,不得向包括标的企业在内的国有及国有控股企业融资,不得以这些企业的国有产权或资产为管理层融资提供保证、抵押、质押、贴现等。

注:根据相关人士的解释,在集体资产转让没有明确规定的环节,均“比照”国有资产转让流程执行。

从新长征、到大华、自由、广洋,我们搜寻着这些发生在1999年至2005年的集体企业的改制故事。责任在肩,也满怀无奈。

正如一位专家所说,翻回这段历史,已经无法客观判断真正的对错得失。如果说,在没有明确法规约束下发生了“摸着石头过河”的尝试性失误在所难免,那么在改制过程中,明知有资产流失之嫌,却依旧强行过关的人,理应受到追究。

一位熟悉集体企业改制过程的人士坦言,如果要追究一些历史问题,除非确有严重违法违纪现象,或确有民怨难平。而根据记者的了解,一些在集体企业改制过程中利益受损的群众,反映者并非个案。“因为这确实是一个社会问题,如果解决不了,只能压一天算一天。但是,一些利益得不到保护的农民,不愿意放弃。”上述人士称。

反观未来,我们能做到的,或许就是对改革利益受损者在完善制度的过程中给予补偿。但是,这种补偿在多大程度、多长时间内完成,目前仍未可知。

要补偿改革中利益受损的群体,不外乎完善社会保障体系,完善法律法规,以避免未来的社会不公的出现。目前,市场已经深感无序发展和贫富差距拉大带来的后果,正努力扭转这一局面。扭转的前提,应该是行政体制改革的大力推进。鼓励政府从直接参与经济中跳出来,回归公共事务服务者的本质角色,正是一种恰当的努力。

股票代码:600884 编号:临2007-027

宁波杉杉股份有限公司 五届三十二次董事会决议公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

宁波杉杉股份有限公司于2007年11月16日发出董事会书面会议通知,于2007年11月21日以通讯表决方式召开五届三十二次董事会。会议应参加表决董事9名,实际参加表决董事9名,符合公司章程和有关法律法规,会议表决通过了如下议案:

关于《宁波杉杉股份有限公司关于加强上市公司治理专项活动的整改报告》的议案。

(9票同意,0票反对,0票弃权)

宁波杉杉股份有限公司董事会
2007年11月21日

宁波杉杉股份有限公司关于 加强上市公司治理专项活动的整改报告

根据中国证监会《关于开展加强上市公司治理专项活动有关事项的通知》(证监公司字[2007]28号文)和中国证监会宁波监管局(以下简称宁波监管局)《关于开展加强上市公司治理专项活动有关事项的通知》(甬证监发[2007]62号文)等有关文件的要求,本公司于2007年4月底正式启动了上市公司治理专项活动,成立了以董事长为组长的上市公司治理专项活动领导小组,对公司治理情况进行了自查,并根据宁波监管局对公司治理情况的综合评价和整改意见进行了整改,现将公司治理专项活动情况和有关整改措施报告如下:

一、公司开展专项治理活动情况

1.公司治理专项活动学习动员阶段

公司成立了董事长为组长的公司治理专项活动领导小组,制订了《关于加强公司治理专项活动实施方案》,组织公司董事、监事、高级管理人员及其他有关人员认真学习了《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《上市公司股东大会规则》、《关于提高上市公司质量的意见》、《关于开展加强上市公司治理专项活动有关事项的通知》及《上市公司章程指引》等有关法律法规及规范性文件,通过学习使公司董事、监事、高级管理人员及其他有关人员进一步明晰了自己的职责、自己应履行的义务和承担的责任,提高了责任感。

2.公司治理专项活动自查阶段

严格按照公司治理专项活动的相关要求及自查事项,组织公司各部门、各子公司进行了认真自查。自查过程中,公司督促各部门、各子公司认真查找了存在的问题和不足,组织相关人员深入分析问题产生的原因,形成了《关于加强上市公司治理专项活动的自查报告和整改计划》。2007年8月14日公司五届二十八次董事会审议通过《关于加强上市公司治理专项活动的自查报告和整改计划》,于8月16日在指定网站和报纸公告,并上报宁波监管局。

3.公司治理专项活动公众评议阶段

公司于《关于加强上市公司治理专项活动的自查报告和整改计划》公告后,开始接受社会公众评议。公司设立了专门电话、传真和网络平台,安排专职人员听取投资者和社会公众对本公司治理情况和整改计划的意见和建议。

4.公司治理专项活动整改提高阶段

2007年8月30日至31日,宁波监管局组织公司董事、监事、高级管理人员召开座谈会,对公司的治理状况进行了现场检查。公司于10月31日收到宁波监管局下发的《关于杉杉股份有限公司治理综合评价及整改意见的通知》(甬证监发[2007]165号文)。

二、公司自查发现的问题及整改措施

1.公司需要进一步完善董事会下设各专业委员会、委员会的作用需进一步提升;

整改措施:2007年9月27日公司召开五届二十九次董事会,顺利通过了《公司董事会提名委员会工作细则》、《公司董事会审计委员会工作细则》、《公司董事会薪酬与考核委员会工作细则》及《完善公司治理委员会各专门委员会的议案》,2007年10月16日公司2007年第三次临时股东大会审议通过了《完善公司董事会各专门委员会的议案》。公司将于每年年报、中报召开期间定期组织召开董事会四大专门委员会会议,并在公司需要,发生重大投资事项、完善内部控制体系、增补高级管理人员以及调整薪酬与考核体系等方面的课题时,不定期组织召开董事会四大专门委员会,针对公司重大决策事项、战略规划、内部控制体系以及薪酬与考核体系等方面的课题进行研究,提出建议,从而提高公司决策水平,提升公司价值,为加强公司治理做出贡献。

2.需进一步加强对外董事、监事、高级管理人员的培训力度和增强规范运作意识;

整改措施:公司充分利用了本次治理专项活动的契机,积极组织董事、监事、高级管理人员及其他相关人员进行了学习和培训,并取得了良好的成效。今后,公司将进一步加大培训力度,通过认真参加监管部门组织的各类培训活动,深入进行法律法规学习,坚持集中学习和自主学习相结合的方式,加强董事、监事、高管人员对法律法规的系统学习和理解,通过培训和培训,进一步加强董

事、监事、高管人员的责任心和法制观念,提高规范运作意识和规范运作水平。

公司充分利用了本次治理专项活动的契机,积极组织董事、监事、高级管理人员及其他相关人员进行了学习和培训,并取得了良好的成效。

3.公司内部控制制度需要进一步完善,部分制度需要根据新的法律法规重新修订和完善;

整改措施:公司将根据目前公司实际情况和相关法律法规进一步细完善内控制度和相关管理制度,完善投资循环、人力资源管理循环等经营活动业务循环的政策和程序,完善对公司及控股子公司的预算管理,完善对控股子公司的监督管理制度等。2007年10月16日公司2007年第三次临时股东大会审议通过了关于修订《股东大会议事规则》的议案和关于修订《投资管理制度》的议案。

4.新形势下公司需要进一步加强投资者关系管理工作;

整改措施:通过现场、电话、传真、投资者交流会或业绩说明会等多种形式促进与广大流通股股东的沟通,让投资者能更加全面地了解公司的发展战略、生产经营状况和财务信息。与机构投资者、中小投资者保持经常联系,提高投资者对公司的关注度;与其他上市公司的投资者关系管理部门、专业的投资者关系管理咨询公司、财经公关公司等保持良好的合作、交流学习关系;公司还将进一步加强公司网站建设,及时更新公司网站内容。

三、公众评议提出的问题及整改措施

在本次公司治理专项活动期间,公司设立了专门的电话、传真和网络平台,以听取广大投资者和社会公众对公司治理的意见和建议。公司于《关于加强上市公司治理专项活动的自查报告和整改计划》公告后,未接到投资者和社会公众关于公司治理状况的相关评议及意见、建议。

四、对宁波监管局现场检查发现问题的整改

2007年8月30日至31日,宁波监管局组织公司董事、监事、高级管理人员召开座谈会,对公司的治理状况进行了现场检查。并于10月31日下发了《关于杉杉股份有限公司治理综合评价及整改意见的通知》(甬证监发[2007]165号文)。针对现场检查通知中提出的公司独立性和规范运作方面存在的问题,公司认真分析原因,积极制订相关整改措施,具体措施如下:

(一)独立性方面

1.公司与控股股东尚存在一定合署办公的情况
整改措施:因控股股东原有办公场所出售,新的办公场所尚未落实,造成了一定程度的合署办公情况。公司将与控股股东磋商,明确明年四月底前解决合署办公问题。

2.公司与控股股东的部分员工存在兼职工作情况
整改措施:由于近年来公司各项业务发展迅速,人力资源紧张,在未明晰有

关员工隶属的情况下,造成了控股股东部分员工在公司兼职的情况。公司将就该部分员工的隶属问题与控股股东进行进一步的磋商,2007年底前明确这些员工的隶属关系,坚决杜绝控股股东员工在公司兼职的情况。

3.公司存在向部分控股股东员工发放工资、补贴等情况

整改措施:因人力资源紧张,部分控股股东员工在未明晰员工隶属并在公司兼职时,公司向这些员工发放了工资和补贴。公司将就这些员工的隶属问题与控股股东进行磋商,2007年底前明确这些员工的隶属关系,杜绝向部分控股股东员工发放工资、补贴的情况。

(二)规范运作方面

1.公司尚未按有关规定,建立和实施有效的内部审计制度
整改措施:公司已着手物色人选,尽快组建内部审计部门,制订内部审计工作制度,明确审计职能权限和工作范围,增强内部审计工作质量,提高公司财务管理水平。

2.部分事项审批程序不到位

整改措施:对2006年度,公司个别子公司存在对外资金往来未履行相关的董事会、股东大会审批程序的事项,公司将加强对子公司的财务管理,加强对子公司日常经营运作的跟踪和控制,严格执行资金管理的审批程序,确保公司资产安全,坚决杜绝类似情况的再次发生。

3.公司“三会”记录过于简单,难以通过现有的文件资料获知经营层实际运作情况。

整改措施:公司将加强档案制度的实施和管理,建立、健全完善的“三会”记录制度,力求“三会”记录能真实、有效地反应公司董事会、监事会和经营层的实际运作情况。

4.经营层运作不规范。检查中发现,公司前任总经理未在公司领薪。

整改措施:公司于2007年6月15日召开五届二十五次董事会聘任新的总经理,新任总经理在公司领薪。公司将进一步充实经营层,明晰经营层的职责,提高公司经营管理水平。

通过本次公司治理专项活动的开展,健全了公司的治理结构和各项制度,使公司治理水平得到了进一步提高。今后,公司将在证券监管部门的指导下,在广大投资者的关心支持下,坚持按照《公司法》、《证券法》及其他法律法规和规范性文件的要求,认真落实各项整改措施,进一步健全公司内控制度,严格执行信息披露制度,促进投资者关系管理工作的深入开展,加强对董事、监事、高级管理人员的培训和培训,努力提高公司规范运作水平,改进公司治理结构,提高公司治理水平,实现公司的稳健经营和可持续发展。

宁波杉杉股份有限公司董事会
2007年11月21日